



PannErgy Nyrt.
Éves beszámoló és Üzleti jelentés
(EU IFRS-ek szerint összeállítva)
2020.

Független könyvvizsgálói jelentéssel
együtt

TARTALOMJEGYZÉK

I.	Független könyvvizsgálói jelentés	3
II.	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített éves beszámoló	8
	Eredménykimutatás	9
	Mérleg	10
	Átfogó jövedelemkimutatás	11
	Kimutatás a saját tőke változásáról	12
	Cash flow kimutatás	13
	Kiegészítő melléklet	16
III.	A PannErgy Nyrt. üzleti jelentése	69
IV.	A Társaság nyilatkozata a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. és 3.4. pontja alapján	85

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A PannErgy Nyrt. részvényeseinek

Jelentés a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról

Vélemény

Elvégeztük a PannErgy Nyrt. (a „Társaság”) 2020. évi pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2020. december 31-i fordulónapra készített pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök összesen 11.458.381 E Ft –, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, átfogó jövedelem kimutatásból – melyben a tárgyévi nettó eredmény 3.315 E Ft nyereség –, saját tőke változás kimutatásból és cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó megjegyzésekből (jegyzetektől) állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Társaság 2020. december 31-én fennálló pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó pénzügyi teljesítményéről és cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (az „EU IFRS”) összhangban, valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

A vélemény alapja

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

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

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés	Kapcsolódó könyvvizsgálati eljárások
Árbevétel elszámolása	
(Részletek a pénzügyi kimutatás 4.21. és 6. jegyzeteiben) A Társaság árbevétele 2020-ban 312.623 E Ft. A Társaság nagy hangsúlyt fektet az árbevételre, mint kulcs teljesítménymutatóra, mely arra ösztönözhet, hogy a szokásostól eltérő szerződéses feltételekkel rendelkező tranzakciókba lépjen a Társaság. Ez alapján úgy értékeltük, hogy a terület kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés.	Az általunk végrehajtott könyvvizsgálati eljárások a következőket tartalmazzák: - az árbevételre vonatkozó számviteli politika megfelelőségének vizsgálatát, - a vezetés és az irányítással megbízott személyek kikérdezését, - a bevételek elszámolásával kapcsolatos alapvető belső kontrollok ellenőrzését, - egyenlegközlő levelek bekérését és kiértékelését a vevőkövetelésekre vonatkozóan, - fordulónap utáni események vizsgálatát.

Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2020. évi üzleti jelentéséből állnak, amelyeket a könyvvizsgálói jelentés dátuma előtt megkaptunk, valamint az éves jelentésből állnak, amelyet várhatóan a könyvvizsgálói jelentés dátuma után bocsátanak rendelkezésünkre, de nem tartalmazzák a pénzügyi kimutatásokat és az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentésünket. A vezetés felelős az egyéb információkért, továbbá az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a fent azonosított egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

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

Véleményünk szerint a Társaság 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2020. évi pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Az üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) pontjában meghatározott információkat. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság

számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

Amikor átolvassuk az éves jelentést, ha arra a következtetésre jutunk, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk az adott kérdést kommunikálni az irányítással megbízott személyek felé.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése.

A pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgáló pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- ✓ Azonosítjuk és felmérjük a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ✓ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között

megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

- ✓ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- ✓ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ✓ Értékeljük a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről észszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert észszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama

A 2020. április 30. napi közgyűlésen határozattal jelölte ki cégünket a Társaság könyvvizsgálójának és megbízásunk a megválasztásunk 2017. április 28. óta tart megszakítás nélkül.

A könyvvizsgálói jelentés és az auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentés összhangja

Megerősítjük, hogy a jelen könyvvizsgálói jelentésben foglalt, a pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos könyvvizsgálói véleményünk összhangban van a Társaság auditbizottságához címzett kiegészítő

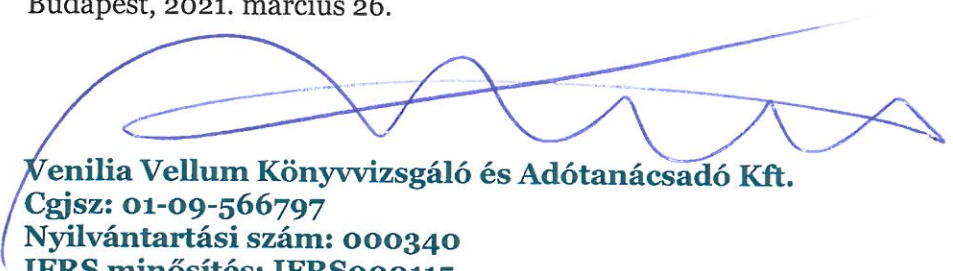
jelentéssel, amelyet 2021. március 18-án adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

Nem könyvvizsgálati szolgáltatások nyújtása

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

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírója minősül.

Budapest, 2021. március 26.



Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Cgjsz: 01-09-566797

Nyilvántartási szám: 000340

IFRS minősítés: IFRS000115

Kibocsátói minősítés: K000045

Címe: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.

A képviselőre jogosult neve: Bukri Rózsa

a Venilia Vellum Kft. képviselőjében illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 001130

IFRS minősítés: IFRS000042

Kibocsátói minősítés: K000002



PannErgy Nyrt.

**Éves beszámoló
a 2020-as üzleti évre vonatkozóan
EU IFRS-ek szerint összeállítva**

2020. december 31.

Budapest, 2021. március 26.



EREDMÉNYKIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2020. eFt	2019. eFt
Értékesítés árbevétele	6	312.623	335.238
Értékesítés költsége	8	-81.386	-78.217
Bruttó fedezet		231.237	257.021
Bruttó fedezet hányad %		74,0 %	76,7 %
Bruttó cash-flow		237.629	257.461
Bruttó cash-flow hányad %		76,0 %	76,8 %
Igazgatási és általános költségek	7	-142.667	-136.335
Egyéb bevételek	11	219	79.793
Egyéb ráfordítások	10	-97.487	-142.770
Működési eredmény		-8.698	57.710
Működési eredmény hányad %		-2,8 %	17,2%
EBITDA		15.997	77.387
EBITDA hányad %		5,1%	23,1%
Pénzügyi műveletek eredménye	12-13	19.177	-1.412
Adózás előtti eredmény		10.479	56.298
Nyereségadó	32	-7.164	-12.820
Tárgyévi nettó eredmény		3.315	43.478
Egyéb átfogó jövedelem		-	-
A tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem		3.315	43.478
Egy törzsrészcsejnyre jutó eredmény (Ft)			
Alap	33	0,19	2,31
Hígtott	33	0,19	2,31

MÉRLEG

	Jegyzet száma	2020. dec. 31. eFt	2019. dec. 31. eFt
Immateriális javak	15	1.482	113
Tárgyi eszközök	16	13.292	30.762
Befektetési célú ingatlanok	16	158.620	113.957
Értékesítési célú ingatlanok	16	-	2.756
Tartós befektetések	17	4.604.948	4.658.662
Halasztott adó követelés	32	10.965	12.498
Hosszú lejáratú követelések	18	2.294	5.318
Befektetett eszközök összesen		4.791.601	4.824.066
Vevők	21	16.893	47.736
Adott kölcsönök	22	6.278.000	7.278.248
Egyéb követelések	23	94.130	127.189
Értékpapírok	24	217.612	24
Pénzeszközök	34	60.145	16.969
Forgóeszközök összesen		6.666.780	7.470.166
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		11.458.381	12.294.232
Jegyzett tőke	25	421.093	421.093
Tartalékok	27	13.293.165	13.172.307
Tárgyévi adózott eredmény		3.315	43.478
Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék	26	-2.473.623	-1.665.098
Saját tőke összesen		11.243.950	11.971.780
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek	28	4.026	9.567
Céltartalék	29	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		4.026	9.567
Szállítók	35	89.166	86.117
Rövid lejáratú hitelek	30	100.000	200.000
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek éven belüli része	30	6.829	10.244
Fizetendő nyereségadók	31	-	2.686
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	31	14.410	13.838
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		210.405	312.885
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		11.458.381	12.294.232

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

	2020.	2019.
	eFt	eFt
Tárgyévi nettó eredmény	3.315	43.478
<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>		
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-
Társult- és közös vezetésű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök halasztott adóval együtt	-	-
Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt	-	-
Részesedés a társult vállalkozások átfogó jövedelméből	-	-
<i>Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt</i>	-	-
Tárgyévi teljes átfogó jövedelem	3.315	43.478
ebből: A Társaság részvényeseire jutó teljes átfogó jövedelem	3.315	43.478



KIMUTATÁS A SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁRÓL

Megnevezés	Jegyzett tőke	Tartalékok	Visszavásárolt saját részvények	Saját tőke
Egyenleg 2018. december 31-én	421.093	13.230.669	-1.294.235	12.357.527
2019. évi eredmény	-	43.478	-	43.478
Részvénykibocsátás miatti növekedés	-	-	-	-
Osztalékok	-	-	-	-
Egyéb, tőkét érintő tranzakciók áttérés	-	-12.741	-	-12.741
Visszavásárolt saját részvények	-	-34.261	-454.219	-488.480
Saját részvény csökkenés	-	-11.360	83.356	71.996
Egyenleg 2019. december 31-én	421.093	13.215.785	-1.665.098	11.971.780
2020. évi eredmény	-	3.315	-	3.315
Részvénykibocsátás miatti növekedés	-	-	-	-
Osztalékok	-	-	-	-
Egyéb, tőkét érintő tranzakciók áttérés	-	-52.713	-	-52.713
Visszavásárolt saját részvények	-	130.093	-808.525	-678.432
Saját részvény csökkenés	-	-	-	-
Egyenleg 2020. december 31-én	421.093	13.296.480	-2.473.623	11.243.950



CASH-FLOW KIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2020.	2019.
Működésből származó pénzeszközök		eFt	eFt
Adózás előtti eredmény		10.479	56.298
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenység pénzforgalma érdekében</i>			
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	15-16.	24.695	18.714
Halasztott adó hatása	32	1.533	-
Nyereségadó ráfordítás	32	-7.164	-12.820
Hitelek árfolyamvesztesége/nyeresége	14	-	-
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	10, 16	-	963
Ingatlanok valós érték változás	11, 16	-	-
Fizetendő/kapott kamatok	12-13	3.691	3.498
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	11	-	83.439
Részvényopciós program ráfordítás	37	-	-
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>			
Fizetett nyereségadó	32	-	-
Követelések csökkenése/növekedése	21, 22	73.444	183.560
Kötelezettségek csökkenése/növekedése	30,31,35	3.620	-39.786
Előre fizetett nyereségadók csökkenése/növekedése	23	-9.201	-2.168
Kapott kamatok	6, 12	-	-
Fizetett kamatok	13	-3.691	-3.498
Működési tevékenységből származó/ felhasznált nettó pénzeszközök		97.406	288.200
Befektetésből származó pénzeszközök			
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	17	-	-
Meglévő befektetések növelése/ csökkenése	17	1.000	-
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	15-16	-53.257	-312
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	15-16	2.756	293.679
Kapcsolt feleknek adott kölcsönök	43.3	-243.500	-457.705
Kapcsolt felek kölcsön törlesztései	43.3	1.243.747	258.950
Kapcsolt felektől kölcsön folyósítások	43.3	-	-
Kapcsolt felek felé kölcsön törlesztések	43.3	-	-
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközök		950.746	94.613
Pénzügyi tevékenység			
Hosszú lejáratú hitelek csökkenése/ növekedése	28	-5.540	-9.169
Rövidlejáratú hitelek csökkenése/növekedése	30	-103.415	98.783
Saját részvény beszerzése/eladása	26	-678.432	-499.840
Értékpapír-állomány csökkenése/növekedése	24	-217.589	1
Pénzügyi tevékenységre felhasznált pénzeszközök		-1.004.976	-410.226
Pénz és pénzegyenértékesek nettó csökkenés/növekedés		43.176	-27.413
Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én		16.969	44.382
Pénz és pénzegyenértékesek december 31-én		60.145	16.969

Tartalomjegyzék

1.	ÁLTALÁNOS HÁTTÉR ÉS A TEVÉKENYSÉG JELLEGE	16
2.	A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA	16
3.	A PANDÉMIA (COVID-19) HATÁSA A TÁRSASÁG BESZÁMOLÓJÁRA	17
4.	A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA	18
4.1.	Általános ismertetés	18
4.2.	Az IFRS standardok 2020. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra	18
4.3.	Funkcionális pénznem	20
4.4.	Külföldi pénznemek átváltása, deviza tranzakciók és egyenlegek	20
4.5.	Valós értékelés	20
4.6.	Immateriális javak	20
4.7.	Nem pénzügyi eszközök értékvesztése	21
4.8.	Kutatás Fejlesztés elszámolása	22
4.9.	Ingatlanok, gépek és berendezések	22
4.10.	Befektetések	26
4.11.	Goodwill	26
4.12.	Készletek	27
4.13.	Pénzügyi instrumentumok	27
4.14.	Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	32
4.15.	Saját tőke, jegyzett tőke	33
4.16.	Visszavásárolt saját részvény	33
4.17.	Az egy részvényre jutó nyereség	34
4.18.	Tényleges és halasztott nyereségadó	34
4.19.	Céltartalék képzés	36
4.20.	Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések	37
4.21.	Árbevétel elszámolása	38
4.22.	Kamatbevétel és osztalékbevétel	40
4.23.	Lízingek	40
4.24.	Osztalékfizetés	42
4.25.	Állami támogatások	42
4.26.	Összehasonlító időszaki információk	42
4.27.	Szegmens jelentések	42
4.28.	Bruttó cash-flow és EBITDA definíció	43
5.	LÉNYEGES/KRITIKUS SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSÁKOR	43
5.1.	Mérlegfordulónap utáni események	43
5.2.	Lényeges hiba	43
5.3.	Kritikus számviteli becslések és feltételezések	44
6.	ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE	45
6.1.	Az árbevétel megoszlása fő tevékenységenként	45
6.2.	Az árbevétel földrajzi megoszlása	45
6.3.	Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése	45
6.4.	Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi megoszlása	46
6.5.	Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk	46
7.	IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)	46
8.	ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)	47
9.	LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA	47
10.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	48
11.	EGYÉB BEVÉTELEK	48
12.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE	49
13.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	49
14.	PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK	49
15.	IMMATERIÁLIS JAVAK	50
16.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	51
17.	BEFEKTETÉSEK	52
18.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK	52
19.	LÍZINGKÖVETELÉSEK	52
20.	KÉSZLETEK	53
21.	VEVŐKÖVETELÉSEK	53
22.	ADOTT KÖLCSÖNÖK	53
23.	EGYÉB KÖVETELÉSEK	53
24.	ÉRTÉKPAPÍROK	54
25.	JEGYZETT TŐKE	54
26.	VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY	54
27.	TARTALÉKOK	55
28.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	55
29.	CÉLTARTALÉKOK	55

30. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK, HOSSZÚ LEJÁRATÚ HITELEK ÉVEN BELÜLI RÉSZEI	56
31. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	56
32. ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ	57
32.1. Tárgyévét érintő jövedelemadó	57
32.2. Halasztott adó követelés	57
32.3. Effektív nyereségadó levezetés	58
33. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG	58
34. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK	58
35. SZÁLLÍTÓK	59
36. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK	59
37. RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK	60
38. MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK	60
38.1. Szerződéses és beruházási kötelezettségek	60
38.2. Vagyongazdálkodási tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások	60
38.3. Egyéb függő kötelezettségek	61
39. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS	61
39.1. Pénzügyi kockázati tényezők	61
39.2. Piaci kockázat	62
39.3. Hitelezési kockázat	62
39.4. Likviditási kockázat	62
39.5. A tőke kezelése	63
39.6. Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek nettósítása	63
39.7. Járvány kockázat	64
40. RÉSZESÉDESEK	64
40.1. A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai	64
40.2. A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások	64
41. SZEGMENS BESZÁMOLÓ	65
42. BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA	65
43. TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL	65
43.1. A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók	65
43.2. Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók	65
43.3. Kapcsolt feleknek adott kölcsönök, kapcsolt féltől kapott kölcsönök	66
43.4. A vezetőség kompenzációja	66
44. A MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK	67
45. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA	68
1. Vezetői összefoglaló (PannErgy Csoportra vonatkozóan)	70
2. A PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság 2020. évi eredménye, gazdálkodásának legfőbb mutatói	75
3. A társaság bemutatása	77
3.1. A PannErgy Nyrt. főtevékenysége	77
3.2. Ingatlanok hasznosítása	77
4. A PannErgy Nyrt. 2020. évi fő céljainak teljesítése és kockázatok	78
5. A Társaság stratégiája, környezetvédelmi célok	78
5.1. A klímaváltozás hatása a PannErgy hőpiacaira	78
5.2. PannErgy a klímaváltozás megakadályozásának szolgálatában	79
5.3. Teljes karbonsemlegesség megvalósítása 2021-től	80
6. A PannErgy Nyrt. Leányvállalatai	81
6.1. A PannErgy Nyrt. leányvállalatai, részesedés és konszolidációba történő bevonás arányai	81
6.2. A PannErgy konszolidációba bevont leányvállalatainak tárgyidőszaki adatai	81
7. A Társaság tulajdonosi struktúrája, Vezetői állású személyei	81
7.1. A Társaság tulajdonosi struktúrája, a részesedés és a szavazati arány mértéke	81
7.2. A Társaságban 5% feletti tulajdonosai	82
7.3. A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben	82
7.4. A Társaság vezető állású személyei	82
8. Létszámmra vonatkozó információk	82
9. Osztalékfizetés, Saját részvény vásárlás	83
10. A Társaság főbb kockázata, ezekkel kapcsolatos bizonytalanságok	83
11. Nyilvánosság	83
12. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett főbb események	83
13. A közzétételre történő engedélyezés napja	84

1. ÁLTALÁNOS HÁTTÉR ÉS A TEVÉKENYSÉG JELLEGE

A PannErgy Nyrt. (a továbbiakban PannErgy Nyrt., PannErgy vagy a Társaság) a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként majdnem egy évszázados múlttal rendelkező Társaság. A Társaság 1991. május 31-én nyilvános részvénytársasággá alakult a gazdasági szervezetek átalakulásáról szóló 1989. évi XII. törvény előírásai szerint. A PannErgy 2007-ben azt a célt tűzte ki maga elé, hogy a régóta ismert magyar geotermikus források felhasználásával jelentős mennyiségű hő- és elektromos energiát állítson elő, értéket teremtve Magyarország lakossága és intézményi szereplői, továbbá a PannErgy részvényesei számára. Ennek a stratégiaváltásnak megfelelően a korábbi műanyagipari gyártás helyett 2007-től fő tevékenysége a megújuló-, azon belül a geotermikus energia hasznosítása. A PannErgy Nyrt. leányvállalatai 2020. december 31-i állapot szerint többek között Miskolcon, Győrben, Szentlőrincen és Berekfürdőn üzemeltetnek geotermikus forrásokat hasznosító projektet. A leányvállalatok felsorolása a 40. fejezetben található.

A PannErgy Nyrt. - mint egyedi társaság - fő tevékenysége a PannErgy Csoport holding irányítása, ehhez kapcsolódó vagyonkezelés, illetve ezen túlmenően a stratégiaváltás előtti időszakból származó, a műanyagipari gyártáshoz kapcsolódó ingatlanjait hasznosítja, elsősorban értékesítési céllal, illetve az értékesítés megvalósulásáig bérbeadás jellegű hasznosítással.

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

2. A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA

A PannErgy Nyrt. tagvállalatainak számviteli és egyéb nyilvántartásainak vezetése a mindenkor hatályos magyarországi törvényeknek és számviteli jogszabályoknak megfelelően történik.

A PannErgy Nyrt. számára, mint az Európai Gazdasági Térség („EGT”) bármely szabályozott piacán jegyzett társaság 2017. január 1-től kötelező jelleggel elő van írva az Európai Unió által befogadott nemzetközi számviteli standard-ok, azaz az EU IFRS-ek egyedi beszámolási célokra történő alkalmazása. **Ez alapján a PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság az EU IFRS-ek szerint összeállított konszolidált beszámolója mellett az egyedi beszámolóját is IFRS-ek szerint állítja össze 2017. január 1-től.**

A PannErgy Nyrt. éves beszámolója a bekerülési érték elv alapján készült, a pénzügyi instrumentumokat bizonyos pénzügyi eszközöket, forrásokat, valamint értékesítésre tartott eszközöket kivéve, amelyek valós értéken szerepelnek a mérlegben. A PannErgy Nyrt. az éves beszámolójában szereplő adatokat magyar forintban, ezer forintra kerekítette, a kivételek a kimutatásokban külön jelzésre kerülnek.

A PannErgy Nyrt. éves beszámolója a Társaság pénzügyi helyzetét és tevékenységének, valamint pénzforgalmának eredményét, illetve a saját tőke változását mutatja be.



3. A PANDÉMIA (COVID-19) HATÁSA A TÁRSASÁG BESZÁMOLÓJÁRA

A PannErgy Nyrt. az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) ajánlásainak megfelelően jár el a tárgyévben elterjedt COVID-19 vírus okozta világjárvány Társaságra, a pénzügyi kimutatásokra gyakorolt hatásainak bemutatására vonatkozóan. Ez alapján a Társaság nagy hangsúlyt fektet az üzleti folytonosság tervezésére, minden kritikus működési területen rendelkezik vészhelyzeti tervvel. A Társaság készen áll arra, hogy szükség esetén alkalmazza vészhelyzeti tervét, ideértve az üzletmenet-folytonossági intézkedések meghozatalát és implementálását a társaságok működési folyamatosságának biztosítása érdekében, a jogszabályi kötelezettségeknek való megfeleléssel összhangban.

Az ESMA nyilvánosságra hozatalra vonatkozó ajánlásaival összhangban a Társaság, mint nyilvános értékpapír-piaci kibocsátó a piaci visszaélésről szóló rendeletek szerinti átláthatósági kötelezettségeikkel összhangban a lehető leghamarabb közzétesz minden olyan lényeges információt, amely a pandémia által okozott, a Társaság vagyoni, jövedelmi, pénzügyi helyzetére, működési tevékenységére és kilátásaira, terveire vonatkozik.

A Társaság biztosítja a piaci szereplők felé a COVID-19 vírus okozta világjárvány társaságra gyakorolt, legjobb becslés szerinti tényleges és lehetséges hatásaira vonatkozó információkat, az üzleti tevékenység, pénzügyi helyzet és gazdasági teljesítmény kvalitatív és mennyiségi értékelése alapján.

A PannErgy Nyrt. az ESMA ajánlásának megfelelően az alábbi információkat publikálja a 2020. évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatásában:

A COVID-19 vírus okozta világjárvány a Társaság 2020. évi konszolidált pénzügyi kimutatásában szereplő adatokat materiálisan nem befolyásolja. Ezt alátámasztja az a tény, hogy a tárgyidőszak egészére jellemző, világjárvány okozta bizonytalan és nehezített gazdasági és egyéb körülmények között a Társaság sikerrel vette a kihívásokat. Egyrészt a jelzett időszakban is magas üzembiztonsággal szolgáltatott a hőátvevő partnerek felé, másrészt az operatív működés egyik legfőbb mérőszámának tekintett EBITDA szintjét sikerült megőrizni, sőt terveit meghaladóan növelni az előző évi értékkel összehasonlítva.

A Társaság a COVID-19 vírus magyarországi megjelenése óta számos vészhelyzeti intézkedést léptetett életbe az aktuális információk alapján az üzletmenet-folytonosság érdekében. Az aktuális járványfejlemények monitoringja mellett intézkedési terveket készít és aktualizál az esetleges újabb kedvezőtlen fejleményekre reagálva. Ennek is köszönhetően sikerült mind a fűtési szezonban, mind a fűtési szezonon kívül elkerülni a pandémia helyzet negatív hatásait.

A Társaság főtevékenysége, a geotermikus hőtermelés és értékesítés árbevélettermelő képessége az alábbi szempontok mentén kitett a COVID-19 negatív hatásainak:

A Társaság kis számú vevő partner felé végez értékesítési tevékenységeit. Közvetlen partnerei távhőszolgáltatók, illetve ipari termelő társaságok. A tárgyidőszakban nem történt olyan esemény a hőátvevő partnereknél, amely a COVID-19 járvány miatt a 2020. évi árbevétel szint materiális csökkenését eredményezte volna.

A Társaság legnagyobb ipari hőátvevő partnere, az Audi Hungaria Zrt. 2020. március 17-én bejelentette, hogy 2020. március 23-tól ideiglenesen leállítja győri termelését, ez azonban nem okozott számottevő árbevétel kiesést. Egyrészt a leállás javarészt a fűtési szezonon kívüli időszakot érintette, másrészt a hőátvevő partner hőigényét elsődlegesen az időjárás határozza meg, mivel a hőenergiát jellemzően a csarnokok, kiszolgáló létesítmények - leállás alatt is folyamatos - fűtésére használják fel és kisebb mértékben technológiai hőhasznosításra. Ezen túlmenően az Audi számára fenntartott kapacitások a győri távhőrendszerben hasznosíthatók a rendszer speciális technikai kialakításának köszönhetően. A győri távhőrendszerben folyamatosan magasabb hőigény jelentkezik, a betáplált geotermia részaránya ezidáig a távhőrendszer hőkeresletének felét sem éri el.

A Társaság további meghatározó, biztos háttérrel rendelkező partnerei a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. (miskolci városi távhőszolgáltató) és GYŐR-SZOL Zrt. (győri városi távhőszolgáltató). Ezek a jelentős partnerek a Társaság előzetes várakozásainak megfelelően a COVID-19 vírus okozta világjárvány hatásaira kevésbé érzékenyek, a feléjük történt hőszállításból eredő árbevétel szintjét a pandémia nem befolyásolta negatívan a tárgyidőszakban, sőt a járvány következtében elterjedt, általánossá vált otthoni munkavégzés stabilizálja a háztartások energiaigényét.

A fenti, Csoport szintű hatásokon túl elmondható, hogy a COVID_19 vírus okozta világjárvány a PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság 2020. évi egyedi pénzügyi kimutatásaiban szereplő adatokat sem befolyásolta materiálisan.

4. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA

4.1. Általános ismertetés

Az IFRS-ek szerinti éves beszámoló összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli politikák az alábbiakban kerülnek bemutatásra. A PannErgy Nyrt. az itt bemutatott és részletezett számviteli elveket valamennyi bemutatott üzleti évre vonatkozóan következetesen alkalmazza, azaz a 2020. január 1-i alkalmazással egyidejűleg az összehasonlítás érdekében az éves beszámolóban szereplő előző évi adatokat is IFRS-ek szerint szerepelteti. Ezek a számviteli politikák összhangban vannak a 2019. évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli politikákkal.

4.2. Az IFRS standardok 2020. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra

A jelen beszámolási időszaktól hatályba lépő, az IASB által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések:

- **A Konceptuális keretelvekre vonatkozó hivatkozások módosításai az IFRS standardokban** – az EU által elfogadva 2019. november 29-én (hatályba lép 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);
- **IAS 1 “Pénzügyi kimutatások prezentálása” és IAS 8 “Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák” standardok módosításai** – A lényegesség definíciója – az EU

által elfogadva 2019. november 29-én (hatályba lép 2020. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);

- **IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok”, IAS 39 “Pénzügyi instrumentumok: megjelenítés és értékelés” és IFRS 7 “Pénzügyi instrumentumok: közzétételek” standardok módosításai** - kamatláb benchmark reform - az EU által elfogadva 2020. január 15-én (hatályba lép a 2020. január 1-jével vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);
- **IFRS 16 „Lízingek” standard módosításai** – Koronavírussal kapcsolatos bérleti koncessziók az EU által elfogadva 2020. október 9-én (hatályba lép 2020. június 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);
- **IFRS 3 “Üzleti kombinációk” standard módosítása**- az EU által elfogadva 2020. április 21-én (hatályba lép 2020. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakban).

A Társaság úgy véli, hogy jelen standardok elfogadása és a meglévő standardok módosítása nem lesz jelentős hatással a Társaság pénzügyi kimutatásaira.

Az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott, de még nem hatályos új és módosított standardok és értelmezések :

- **IFRS 4 „Biztosítási szerződések” standard módosításai IFRS 9 halasztással** - az EU által elfogadva 2020. december 15-től (hatályba lép a 2021. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

Az IASB által kibocsátott és az EU által nem elfogadott standardok és értelmezések

Az EU által elfogadott IFRS-ek jelenleg nem különböznek jelentősen a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által elfogadott rendelektől, kivéve az alábbi új standardokat, a meglévő standardok módosításait és új értelmezéseket, amelyeket az EU-ban még nem fogadtak be a pénzügyi kimutatások közzétételének napjával:

- **IFRS 17 “Biztosítási szerződések” standard, beleértve az IFRS 17 standard módosításait** (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);
- **IFRS 3 “Üzleti kombinációk”; IAS 16 “Ingatlanok, gépek és berendezések”; IAS 37 “Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések” standardok módosításai** – Éves fejlesztések (hatályba lép 2022. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);
- **IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai** – A rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek osztályozása (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);
- **IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 és IFRS 16 standardok módosításai** – kamatláb benchmark reform – 2. fázis (hatályba lép a 2021. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);
- **IFRS 10 “Konszolidált pénzügyi kimutatások” és IAS 28 “Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések” standardok módosításai** – Eszközök eladása, illetve átadása a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalkozása között (a

hatálybalépés időpontját bizonytalan időre elhalasztották, amíg a kutatási projekt konklúzióra jut a tőke módszerrel kapcsolatban).

Ezeknek a módosításoknak, új standardoknak és értelmezéseknek az implementációja nem befolyásolná számottevően a PannErgy Nyrt. egyedi beszámolóját.

4.3. Funkcionális pénznem

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

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

4.4. Külföldi pénznemek átváltása, deviza tranzakciók és egyenlegek

A devizaműveletek a tranzakció, illetve átértékelés esetén az értékelés napján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra magyar forintra. Az ilyen tranzakciók rendezéséből származó, illetve a devizában nyilvántartott pénzügyi eszközök és kötelezettségek év végén esedékes átértékeléséből adódó árfolyamnyereségek és veszteségek az eredménykimutatásban kerülnek megjelenítésre. Az árfolyamnyereségek és veszteségek az eredménykimutatás „Pénzügyi tevékenység bevétele” vagy „Pénzügyi tevékenység ráfordítása” sorában kerülnek bemutatásra.

A Társaság a devizatételeket MNB árfolyamon váltja át és azon is értékeli az időszak végén.

4.5. Valós értékelés

Valós értékelést az „Held to collect” esetében alkalmaz a Társaság. A valós érték megállapításához az alábbi hierarchiát kell alkalmazni:

- level 1: szabályozott piacon jegyzett árfolyam,
- level 2: számított árfolyam lényegében szabályozott piacon elérhető input adatok alapján,
- level 3: számított árfolyam jelentős szabályozott piacon nem elérhető input adatok felhasználásával

A Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásaiban csak „level 1” jellegű értékpapír szerepel.

A Társaság a valós érték változását az egyéb átfogó jövedelemben mutatja ki, pénzügyi eszközöknél a pénzügyi ráfordítások/bevételek között, az értékesítési célú befektetett eszközöknél az egyéb ráfordítások/bevételek között.

4.6. Immateriális javak

A pénzügyi beszámolás koncepcionális keretelvei szerinti eszköz fogalom, illetve az IAS 38 Immateriális javak standard alapján a Társaság immateriális eszközként mutatja ki azokat a múltbeli események eredményeképpen a Társaság ellenőrzése alatt álló erőforrásokat, amelyek révén a Társaság várhatóan jövőbeni gazdasági haszonra tesz szert, továbbá a bekerülési értékük

megbízhatóan mérhető, azonosítható forrásból származnak (szerződéses vagy egyéb jogon alapul, vagy elkülöníthető), és fizikai megjelenését tekintve nem létező, nem monetáris eszközök.

Az immateriális javakat a beszámolóban bekerülési értéken tartja nyilván a Társaság (a goodwill kivételével), mivel ezeknek az eszközöknek a speciális jellege miatt az aktív piac nem értelmezhető. Ez a bekerülési érték kerül csökkentésre a halmozott, hasznos élettartamnak megfelelően elszámolt amortizációval és esetleges értékvesztéssel.

A Társaságnál az immateriális javak között a működéshez használt szoftverek, valamint a geotermikus tevékenységhez kapcsolódó vagyoni értékű jogok találhatók.

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

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

A védjegyek, licencek, vásárolt know-how-k határozott hasznos élettartammal rendelkeznek és halmozott amortizációval csökkentett bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. A védjegyek és licencek bekerülési értéke lineáris módszerrel kerül amortizálásra 15-25 éves becsült hasznos élettartam alatt.

A Társaságnál előfordulhat, hogy egy adott immateriális eszköz a hasznos élettartam végén nulla értéken szerepel a Társaság kimutatásaiban és kivezetésre kellene kerüljön, ugyanakkor a hasznos élettartam becslés alapfelvetéseiben bekövetkezett változások miatt továbbra is használja a Társaság. Ennek az elkerülésére a hasznos élettartam és értékcsökkenés újrabecslését végzi el a Társaság évente, minden fordulónapon. Az újrabecslést követő esetleges hasznos élettartam módosításkor a fordulónapig elszámolt amortizáció és az újrakalkulált hasznos élettartamnak megfelelő amortizáció közötti különbözet az eredményben vagy tőkében kerül elszámolásra, annak függvényében, hogy az újrabecslés hatása tárgyidőszakot vagy azt megelőző értékcsökkenést érint.

Ez a hasznos élettartam újrabecslés nem vonatkozik a 100 ezer forint alatti bekerülési értékkel rendelkező immateriális eszköz beszerzésekre, az ilyen összeghatár alatti beszerzéseket a Társaság nem tekinti materiálisnak, ezen összeghatár alatti beszerzések nem kerülnek aktiválásra. Az ilyen beszerzések értéke értékcsökkenésként jelenik meg a tárgyévi eredménykimutatásban, asset management szempontokat figyelembevéve külön nyilvántartást vezet róluk a Társaság.

4.7. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

A határozatlan hasznos élettartamú vagy a használatra még nem alkalmas immateriális eszközökre a Társaság nem számol el amortizációt, de azokat értékvesztés szempontjából évente felülvizsgálja.

Azok az eszközök, amelyekre a Társaság amortizációt számolt el, szintén felülvizsgálatra kerülnek értékvesztés szempontjából minden olyan esetben, amikor az események vagy a megváltozott körülmények azt jelzik, hogy lehetséges, hogy a könyv szerinti érték nem teljesen fog megtérülni.

Amennyiben a Társaság olyan jeleket tapasztal, amely alapján esély mutatkozik arra, hogy a tárgyi eszközök és immateriális javak realizálható értéke a könyv szerinti érték alá kerülhet, akkor

értékvesztés felülvizsgálatra kerül sor. Amennyiben a realizálható érték a könyv szerinti érték alá kerül, a bekerülési értéken kezelt eszközök vonatkozásában értékvesztést kell az eredmény terhére elszámolni. A realizálható érték az eszköz használati értéke és piaci értéke közül a magasabb. A piaci érték az az összeg, amely független felek közötti tranzakció során az eszközért megkapható, míg a használati érték az eszköz folyamatos használatból és hasznos élettartamának végén történő értékesítésből származó cash flow-k nettó jelenértéke.

4.8. Kutatás Fejlesztés elszámolása

A saját előállítású immateriális eszközök megjelenítésének vizsgálata során a Társaság az eszköz előállításának folyamatát felosztja kutatási és fejlesztési szakaszra. Amennyiben az immateriális eszköz saját előállítására irányuló projekten belül a Társaság nem tudja a kutatási szakaszt megkülönböztetni a fejlesztési szakasztól, a projekthez kapcsolódó ráfordítást úgy kezeli, mintha az kizárólag a kutatási szakaszban keletkezett volna. A kutatásból (vagy egy belső projekt kutatási szakaszából) származó immateriális eszközt nem lehet kimutatni, így a kutatáshoz felmerülő ráfordítást a Társaság annak felmerülésekor ráfordításként számolja el.

A fejlesztésből vagy belső projekt fejlesztési szakaszából származó immateriális eszközt a Társaság a befektetett eszközök között mutatja ki, amennyiben bizonyítani tudja a következőket:

- az immateriális eszköz előállításának olyan műszaki kivitelezhetőségét, hogy az felhasználásra vagy értékesítésre alkalmas lesz;
- az egység szándékát az immateriális eszköz befejezésére, és felhasználására vagy értékesítésére;
- az egység képességét az immateriális eszköz felhasználására vagy értékesítésére;
- azt, hogy hogyan fog az immateriális eszköz jövőbeni gazdasági hasznokat keletkeztetni;
- egyebek mellett, az egységnek bizonyítania kell az immateriális eszközből származó terméknek, vagy magának az immateriális eszköz piacának a létezését, vagy amennyiben az belsőleg kerül felhasználásra, az immateriális eszköz hasznosságát;
- megfelelő műszaki, pénzügyi és egyéb források elérhetőségét a fejlesztés befejezéséhez, és az immateriális eszköz felhasználásához vagy értékesítéséhez;
- az egység képességét az immateriális eszköz fejlesztése során az eszköznek tulajdonítható ráfordítás megbízható mérésére.

4.9. Ingatlanok, gépek és berendezések

A Társaság a beszámolójában nem rendelkezik olyan ingatlannal, amelyet az IAS 16 standard előírásai alapján kell bemutatnia, ugyanakkor a főtevékenységhez nem kapcsolódóan, értékesítési célú (és az értékesítésig befektetési jelleggel hasznosított) iroda épületekkel és termelésre alkalmas ipari létesítményekkel (ipari csarnokokkal) rendelkezik.

A Társaság a tárgyi eszközök minősítése kapcsán élesen elkülöníti az értékesítésre szánt, tartott befektetett eszközöket, a befektetési célú ingatlanokat és az ezeknek a speciális minősítési kategóriáknak nem megfelelő, IAS 16 alá tartozó ingatlanokat, gépeket, berendezéseket.

4.9.1 Befektetési célú ingatlanok

Az IAS 40 Befektetési célú ingatlanok standard alapján ingatlanoknak számítanak a telkek, épületek (épületrészek), építmények. A Társaság befektetési célú ingatlanként kezel és tart nyilván minden

olyan ingatlant, amelyet bérbeadás céljából vagy értéknövekedésre spekulálva tartanak és amelyet nem áruk/szolgáltatások előállításával vagy nyújtásával kapcsolatos felhasználásra vagy igazgatási célokra, illetve a szokásos üzletmenet keretében történő értékesítés céljaira tartanak.

A tárgyidőszak végén a Társaság rendelkezik befektetési célú ingatlanokkal.

4.9.2 *Értékesítésre tartott befektetett eszközök*

A Társaság abban az esetben minősít egy befektetett eszközt értékesítésre tartottnak, amennyiben az eszköz könyv szerinti értéke annak értékesítése során fog megtérülni, nem pedig folyamatos használata során. Az eszköznek az IFRS 5 standard előírásaival összhangban olyan állapotban kell lennie, amely alapján kijelenthető, hogy készen áll az értékesítésre, illetve az értékesítés valószínűségének nagynak kell lennie. A Társaság az értékesítés valószínűségét nagynak minősíti, és ezáltal értékesítési célú eszközként történő nyilvántartás alapfeltételének tekinti:

- ha a Társaság legfőbb szerve/vezetősége igazoltan elkötelezett az értékesítés terve mellett, és az elkötelezettség alapján igazolt a konkrét vevő megtalálására vonatkozó terv;
- ha a Társaság a dokumentált elköteleződést követően aktív marketing tevékenységet folytat reális, az eszköz értékével összhangban lévő áron, a minél rövidebb időtávon és minél kedvezőbb feltételekkel történő értékesítés céljából;
- ha nem valószínű, hogy az értékesítési terven jelentős változtatásokat hajtanak végre, vagy annak visszavonására valószínűleg nem kerül sor;
- ha az értékesítés a tervek alapján a minősítés időpontját követő egy éven belül várható. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy az értékesítés egy évnél hosszabb időszakra kerül kiterjesztésre. Ilyen eset, amikor a Társaság ellenőrzési körén kívül eső események vagy körülmények késedelmet okoznak az értékesítés befejezésében és elegendő bizonyíték áll rendelkezésre arra vonatkozóan, hogy a gazdálkodó egység továbbra is elkötelezett az eszköz eladásának terve mellett.

A Társaság abban az esetben, ha a fentiek alapján értékesítésre tartott, értékesítési célú befektetési eszközzé minősít egy eszközt, az átminősítés pillanatával leállítja az eszköz értékcsökkenését, a minősítéskori értékelés alapján az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéken történik az átértékelés, ez az elv a későbbi értékelésekre is vonatkozik.

A Társaság az értékesítésre tartottnak minősített befektetett eszközöket a többi eszköztől elkülönítetten mutatja be az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatásaiban. Az átminősítéshez, későbbi értékelésekhez kapcsolódó, az egyéb átfogó jövedelemmel szemben elszámolt halmozott bevételek vagy ráfordítások összegét elkülönítetten mutatja be a Társaság.

4.9.3 *Az IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések alá tartozó tárgyi eszközök*

A Társaság az IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések standard előírásaival összhangban kezel minden olyan tartós eszközt, amely nem tartozik a befektetési célú ingatlanok, vagy az értékesítésre tartott befektetett eszközök kategóriába. Ezek olyan tartós (több, mint egy üzleti perióduson át használt) tárgyasult eszközök, amelyek a múltbeli események eredményeképpen a Társaság

ellenőrzése alatt álló erőforrások, amelyek révén a Társaság várhatóan jövőbeni gazdasági haszonra tesz szert, a bekerülési értékük megbízhatóan mérhető, és amelyeket a termelés vagy szolgáltatás nyújtása érdekében, vagy adminisztratív célokra használ a Társaság.

Az ingatlanok, gépek és berendezések az értékcsökkenéssel csökkentett eredeti bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. A tárgyi eszközök bekerülési értéke az előállítás, bekerülés módjától függ. Egyedi beszerzés esetén a beszerzési költség a bekerülési érték, üzleti kombináció során történő akvizíció esetén a valós érték, saját előállítású eszközknél a fejlesztési szakaszban felmerült ráfordítások.

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

A bekerülési érték modell segítségével értékelt tárgyi eszközöknél a bekerülési érték és a hasznos élettartam alapján megállapításra kerül az értékcsökkenés és a maradványérték, ez alapján maradványértékkel csökkentett bekerülési érték értékcsökkenése történik a hasznos élettartam alatt, amely a tárgyévi IFRS-ek szerint összeállított eredménykimutatásban kerül kimutatásra. A Társaság maradványértékként veszi figyelembe azt az összeget, amelyet az eszköz hasznos élettartamának a végén, a várható elidegenítési költségek levonása után várhatóan realizál.

Minden tárgyi eszköz esetén a maradványérték és a hasznos élettartam (ezáltal az alkalmazott értékcsökkenési kulcs) évenkénti felülvizsgálata, szükség esetén újrabecslése szükséges.

A Társaságnál előfordulhat, hogy egy adott tárgyi eszköz a hasznos élettartam végén nulla értéken szerepel a Társaság kimutatásaiban és kivezetésre kellene kerüljön, ugyanakkor a hasznos élettartam becslés alapfelvetéseiben bekövetkezett változások miatt továbbra is használja a Társaság. Ennek az elkerülésére a hasznos élettartam és értékcsökkenés újrabecslését végzi el a Társaság évente, minden fordulónapon. Az újrabecslést követő esetleges hasznos élettartam módosításkor a fordulónapig elszámolt értékcsökkenés és az újrakalkulált hasznos élettartamnak megfelelő értékcsökkenés közötti különbözet az eredményben vagy tőkében kerül elszámolásra, annak függvényében, hogy az újrabecslés hatása tárgyidőszakot vagy azt megelőző értékcsökkenést érint.

Ez a hasznos élettartam újrabecslés nem vonatkozik a 100 ezer forint alatti bekerülési értékkel rendelkező immateriális eszköz beszerzésekre, az ilyen összeghatár alatti beszerzéseket a Társaság nem tekinti materiálisnak, ezen összeghatár alatti beszerzések nem kerülnek aktiválásra. Az ilyen beszerzések értéke értékcsökkenésként jelenik meg a tárgyévi eredménykimutatásban, asset management szempontokat figyelembevéve külön nyilvántartást vezet róluk a Társaság.

A Társaság a telkekre értékcsökkenést nem számol el.



A Társaság az ingatlanok, gépek és berendezések értékcsökkenését lineáris módszerrel számítja ki, melynek során az eszközök bekerülési értékét vagy átértékelt összegeit az alábbi becsült hasznos élettartamok alatt a maradványértékig csökkenti:

Ingatlanok	20 – 50 év
Termelő gépek	3 - 25 év
Egyéb berendezések	2 – 8 év
Járművek	5 év

Egy eszköz könyv szerinti értéke azonnal leírásra kerül a megtérülő értékre, ha a könyv szerinti értéke meghaladja a becsült megtérülő értékét.

A pénzügyi lízing keretében beszerzett tárgyi eszközöket a saját tulajdonú tárgyi eszközökkel azonos módon a várható hasznos élettartam alatt értékcsökkenti a Társaság, de csak abban az esetben, ha ésszerű bizonyosság van a tulajdonjog átszállására a futamidő végén.

Az eszközök értékesítésekor keletkező nyereség vagy veszteség, amely a könyv szerinti érték és az értékesítési ár figyelembevételével kerül megállapításra, az egyéb ráfordítások és bevételek között kerül elszámolásra.

A határozatlan hasznos élettartamú vagy a használatra még nem alkalmas tárgyi eszközökre a Társaság nem számol el amortizációt, de azokat értékvesztés szempontjából évente felülvizsgálja. Azok a tárgyi eszközök, amelyekre a Társaság értékcsökkenést számolt el, szintén felülvizsgálatra kerülnek értékvesztés szempontjából minden olyan esetben, amikor az események vagy a megváltozott körülmények azt jelzik, hogy a könyv szerinti érték teljes megtérülése nem biztos, hogy bekövetkezik.

Amennyiben a megtérülő érték a könyv szerinti érték alá kerül, a bekerülési értéken kezelt eszközök vonatkozásában értékvesztést kell az eredmény terhére elszámolni. A megtérülő érték az eszköz használati értéke és értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül a magasabb. Az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték az az összeg, amely független felek közötti tranzakció során az eszközért megkapható, csökkentve az elidegenítés költségeivel, míg a használati érték az eszköz folyamatos használatából és hasznos élettartamának végén történő értékesítésből származó cash flow-k nettó jelenértéke. A megtérülő érték meghatározása eszközönként egyedileg, illetve amennyiben ez nem lehetséges, pénztermelő egységenként történik.

A Társaság a beszámoló fordulónapján megvizsgálja, hogy a korábban elszámolt értékvesztés okai fennállnak-e még. Az értékvesztés visszairására csak akkor van lehetőség, ha az utolsó értékvesztés megállapítása során figyelembe vett körülményekben változás következett be. Az értékvesztés visszairására csak olyan szintig van lehetőség, hogy az eszköz könyv szerinti értéke nem haladhatja meg annak megtérülő értékét, vagy – amennyiben ez kisebb – az eszköz értékcsökkenéssel csökkentett könyv szerinti értékét, ami akkor lett volna, ha az értékvesztés elszámolására nem kerül sor.



4.9.4 Beruházások

A beszámolóban a tárgyi eszközök értéke tartalmazza a beruházások értékét is, ezek a folyamatban lévő beruházások, felújítások aktuális bekerülési értékei, az értékcsökkenés elszámolása a beruházás üzembehelyezését követően történik.

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

4.9.5 Komponens számvitel alkalmazása

A Társaság nem alkalmazza az IAS 16 standard komponens számvitelre vonatkozó elemeit, mivel nem rendelkezik ilyen eszközökkel. A standard előírásai szerint a jelentős értékű eszközöknél, ha főbb összetevői, gazdasági jellemzői nagyon eltérők, akkor a fő komponensek külön kerülnek nyilvántartásba vételre, külön amortizációs időtartamokkal.

4.10. Befektetések

A Társaság az IAS 27 *standard* által a befektetések értékelésére vonatkozóan meghatározott módszerek közül a bekerülési érték módszert alkalmazza valamennyi részesedésére vonatkozóan.

A részesedések értékelésének fontos eleme a meghatározott időszakonként történő értékvesztés vizsgálat, a Társaság az IAS 36 *standard* előírásai alapján évente elvégzi az IFRS-ek szerinti éves beszámoló összeállításakor a részesedések értékvesztésének vizsgálatát. Amennyiben arra utaló jel mutatkozik, hogy az adott részesedés értékvesztett, meg kell határozni a részesedés megtérülő értékét. A megtérülő érték a használati érték (jellemzően a Társaság jövőre vonatkozó, részletes pénzügyi tervei alapján diszkontált cash-flow módszerrel meghatározott érték), illetve az elidegenítés költségeivel csökkentett valós érték (ha ez egzakt módon meghatározható piaci benchmark információk alapján) közül a magasabb érték. Amennyiben a megtérülő érték alacsonyabb, mint az eszköz bekerülési értéke, értékvesztést kell elszámolni, a tárgyévi eredménykimutatás egyéb ráfordítások sorában kerül bemutatásra.

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

4.11. Goodwill

A Társaság goodwillként tartja nyilván az olyan immateriális eszközöket, amelyek valamilyen eszköz vásárláshoz kapcsolódnak, oly módon, hogy a goodwillt a megvásárolt eszközökből származó jövőbeni gazdasági hasznokra vonatkozó várakozásai miatt fizetett meg, és amelyek egyedileg nem azonosíthatók, azaz nem köthetőek egyértelműen, közvetlenül a meglévő, eszköz vásárlással érintett tárgyi eszközök, immateriális eszközök közül egyre sem.



A goodwill bekerülési értéke az az összeg, amennyivel az üzleti kombinációért fizetett összeg meghaladja az azonosítható eszközök, kötelezettségek és függő kötelezettségek valós értékéből a Társaságra, mint felvásárlóra jutó részt.

A goodwill értékét évente értékvesztés tesztnek kell alávetni, amely során a Társaság megvizsgálja a goodwill értékének megtérülését, amely során a Csoport goodwill-lal érintett, a goodwill biztosította kombinációkból eredő szinergiákból részesedő pénztermelő egységeinek jövőbeni diszkontált pénzáramainak a pénztermelő egységekhez kapcsolódó eszközökön felüli része és a goodwill értéke kerül összehasonlításra.

4.12. Készletek

A készletek bekerülési értéken, vagy nettó realizálható értéken kerülnek bemutatásra, a kettő közül az alacsonyabb értéken. A készletek bekerülési értéke a beszerzés költségeit, a konverzió költségeit és azokat a költségeket foglalja magában, amelyek a készletek jelenlegi helyükre és állapotukba kerüléséhez szükségesek. A bekerülési értéknek nem lehet része a raktározási költség, reklám és marketing költség, értékesítés költségei. A beszerzés költségei azok a költségek, amelyek a készlet beszerzőjénél annak érdekében merültek fel, hogy a készletet megszerezze. A Társaság ide érti magát a készletért fizetett ellenértéket, az importhoz kapcsolódó terheket, a vissza nem igényelhető adókat, a szállítási és kezelési költségeket, minden egyéb kifizetést, amely közvetlenül az adott készlet beszerzéséhez köthető. A beszerzési költséget csökkentik a kapott engedmények és rabattok. A nettó realizálható érték alatt a várható – normál üzleti körülmények közötti – eladási árat definiálja a Társaság, csökkentve az értékesítésig még felmerülő befejezési és értékesítési költségekkel. A nettó realizálható értéket minden fordulónapon újra kell becsülni és a leírást évente újra meg kell határozni. Ha a készlet nettó realizálható értékében olyan változás áll be, amely alapján a korábban elszámolt készlet értékvesztés visszaírása szükséges, az a Társaságnál megvalósítható, de csak a korábban elszámolt értékvesztés mértékéig. A leírást és visszaírást is az egyéb ráfordítások között kell megjeleníteni. A készlet leírását (visszaírását) abban az időszakban kell elszámolni, amelyben azt megállapították.

A Társaság a készletek értékeléséhez az *IAS 2 Készletek* standard előírásai által felsorolt értékelési módszerek közül a súlyozott átlagos bekerülési értéket alkalmazza.

4.13. Pénzügyi instrumentumok

Az Európai Unió 2016/2067. számú rendeletével 2016. november 22-án adoptálta, befogadta az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok standardot, amelynek alkalmazása 2018. január 1-jén és ezt követően kezdődő üzleti évekre hatályos. A Társaság a standard korai alkalmazásával nem élt, 2018. január 1-től alkalmazza.

Az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok című standard a pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek besorolásával, értékelésével és megjelenítésével foglalkozik, a korábbi IAS 39 standard pénzügyi instrumentumok besorolására és értékelésére vonatkozó részeit váltja fel. Az IFRS 9 standard a pénzügyi eszközök valós értéken értékelt és amortizált bekerülési értéken értékelt kategóriákba történő besorolását írja elő. A pénzügyi eszközöket a kezdeti megjelenítéskor kell ezekbe a kategóriákba besorolni.

Az IFRS 9 standard 2018. január 1-i bevezetése nem okozott változást a Társaság által alkalmazott besorolási elvekben, azokat a pénzügyi instrumentumokat, amelyek eddig is valós értéken

szerepeltek a Társaság pénzügyi kimutatásaiban, továbbra is így kerülnek bemutatásra, és ugyanez igaz az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi instrumentumokra is. A "Held to maturity" kategóriába sorolt eszközökből a Társaság amortizált bekerülési értékű kategóriát alakított ki, alapvetően azért, mert a Társaság üzleti modelljében nincs értékesítésre tartott, értékesítési célú követelés. Az "Available for sale" kategória alapvetően csak értékpapírokra vonatkozik és a "Held for trading" kategória pedig csak a származékos ügyletekre.

A Társaságnál a követelések kizárólag „Held to collect” kategóriába tartoznak.

Pénzügyi instrumentumnak minősülnek a Társaság IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásaiban kimutatott adott kölcsönök, kapott kölcsönök, vásárolt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részesedések más Társaságban, vevők, szállítók, határidős ügyletek és swap ügyletek.

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

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

4.13.1. Kezdeti megjelenítés valós értéken

A Társaság az IFRS 9 standard alapján minden pénzügyi instrumentumot valós értéken jelenít meg kezdetben, az ügyletkötés időpontjában, vagyis azon a napon, amikor a Társaság kötelezettséget vállal az eszköz megvásárlására vagy értékesítésére. Ebbe az értékbe a Társaság beleveszi azokat a tranzakciós költségeket is, amelyek közvetlenül a pénzügyi instrumentum megszerzéséhez vagy kibocsátásához kapcsolódnak. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre, a tranzakciós költségek az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra.

A pénzügyi instrumentumok besorolását a pénzügyi eszközök beszerzésének célja, a pénzügyi instrumentumok jellemzői és az IFRS 9 pénzügyi instrumentum kategóriákra vonatkozó definíciói határozzák meg. A pénzügyi eszközök besorolását a Társaság a kezdeti megjelenítéskor határozza meg. A későbbi megjelenítés szempontjából a pénzügyi instrumentumokat a következő kategóriákba lehet sorolni:

4.13.2. Követelések

A Társaság az értékvesztés elszámolására bevezette az IFRS 9 konform, várható hitelezési veszteségeken alapuló modelljét, felváltva az IAS 39 standard felmerült veszteség modelljét. Ez az IFRS 9 standard változás az értékvesztés területén a tárgyidőszakban nem gyakorolt hatást a Társaság pénzügyi kimutatásaira a követelések értékvesztése terén, a Társaság követelés portfóliója és tevékenységének, szerződéses kapcsolatainak jellege miatt.

A vevőkövetelések a vevőktől a szokásos üzletmenet során eladott árukért vagy nyújtott szolgáltatásokért járó összegeket tartalmazzák. Ha az összegek várhatóan egy éven belül befolyznak, akkor a forgóeszközök közé kerülnek besorolásra, egyéb esetben a befektetett eszközök között kerülnek bemutatásra a lejáráttal összhangban.

A Társaság vevőkövetelései szinte kizárólag belföldi vállalkozásokkal állnak fenn, hosszú távú szerződéses kapcsolat alapján. Az eddigi tapasztalatok alapján a 2020-as üzleti évre vonatkozó minősítésnél megállapításra került, hogy a Társaság vevői követeléseivel kapcsolatban nincs szükség standard beszedési folyamatra, mivel a vevő partnerek a fizetési határidőt figyelembe véve, minden esetben határidőben, fizetési késedelem nélkül utalnak. Ettől függetlenül, a Társaság a „várható hitelezési veszteség” modell alapján határozza meg a várható értékvesztést, azaz a jövőbe tekintő információkat is figyelembe vevő múltbeli adatok alapján felépített értékvesztés mátrixot alkalmaz, külön vevő típusonként, a vevő partnerrel meglévő kapcsolat jellege (szerződés hossza, szerződés stratégiai jellege) alapján. A Társaság által választott értékvesztés módszertan a Staging módszertan, amely során egyértelműen meghatározásra kerülnek a stage minősítések (1-3) portfólió értékvesztési szempontok figyelembevételével, a minősítés mögötti egzakt indokok. Ezen túlmenően a Társaság mérete, kis számú vevő partnere lehetővé teszi az egyedi minősítés szabályrendszerének alkalmazását.

A Társaság nem folytat retail tevékenységet, amely indokolná a szegmensenkénti SPPI tesztek alkalmazását, ugyanakkor a Társaság alkalmazza a portfólió értékvesztési modult, amely során külön kategóriában kezeli a követelések minősítését.

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

4.13.3. Adott kölcsönök

A Társaság csak eseti jelleggel nyújt kölcsönt más vállalkozásnak, amelyek szinte minden esetben kapcsolt konszolidációs körbe bevont vállalkozások. A kapcsolt jelleg miatt, és mivel ezeknek a kölcsönöknek a visszafizetése a csoport szintű cash-flow tervezéstől függ, a Társaság ezekre az adott kölcsönökre nem számolt el értékvesztést. Ezeket a lejáratig tartandó pénzügyi eszközöket amortizált bekerülési értéken értékeli a beszámolóban. A Társaság elvégezte és dokumentálta az ún. SPPI besorolási teszteket/ benchmark teszteket a nem kapcsolt, konszolidációs körbe nem bevont félnek nyújtott kölcsönökre, figyelembe véve, hogy a hitelek változó kamatozásúak-e. A tesztek során a kölcsönök amortizált bekerülési értéke megfelelő volt, így valós érték meghatározása válik szükségessé.

A Társaság az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott adott kölcsönöket, hiteleket a várható hitelezési veszteség modell alapján 1-től 3-ig terjedő kategóriákba sorolja, és ennek megfelelően kerül megállapításra az értékvesztés. A Társaság az értékvesztés vizsgálat során nem veszi figyelembe egyedi minősítésként az egyes kitettségeket, egyben kezeli, mivel a kapcsolt vállalkozásoknak nyújtott kölcsönöknél a kitettségek külön kezelésének értékelésre gyakorolt hatása nem releváns. A teljeskörű dokumentálási kötelezettség miatt a kapcsolt, konszolidációs körbe bevont társaságra is elvégzésre kerültek az SPPI tesztek, ezekben azonban a kapcsolt jelleg miatt a további vizsgálat és hatáselemzés nélkül is 1-es kategória kerül meghatározásra, azaz értékvesztéssel nem érintett kategória.

A hitelkeret rendelkezésre tartási díjai tranzakciós költségként kerülnek megjelenítésre (és így a hitel amortizált bekerülési értékének és effektív kamatlábának számításakor figyelembe kell őket venni), amennyiben valószínűsíthető, hogy a rendelkezésre álló hitel adott része lehívásra kerül. Ebben az esetben a már kifizetett díj a lehívásig elhatárolásra kerül. Ezzel szemben, amennyiben nem valószínű, hogy a hitel adott része lehívásra kerül, a díj a hitelkeret rendelkezésre tartásának időszaka alatt kerül elszámolásra, a tárgyévi eredmények terhére.

Az olyan általános és egyedi hitelfelvételi költségek aktiválásra kerülnek, melyek közvetlenül olyan minősített eszköz beszerzéséhez, megépítéséhez vagy előállításához kapcsolódnak, amely eszköz esetében jelentős idő szükséges ahhoz, hogy az a tervezett célnak megfelelően használható vagy értékesíthető legyen. Az ilyen hitelfelvételi költségek mindaddig növelik az adott eszköz bekerülési értékét, amíg az a tervezett célnak megfelelően használható vagy értékesíthető nem lesz. A minősített eszközhez kapcsolódóan még fel nem használt egyedi hitelek átmeneti befektetéséből származó bevétel levonásra kerül az aktiválható hitelfelvételi költségek összegéből.

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

4.13.4. Fedezeti- és származékos ügyletek

A Társaság alkalmazza az IFRS 9 standard által a fedezeti ügyletekre és származékos ügyletekre vonatkozó szabályokat, valós értéken szerepelteti az ilyen jellegű ügyleteket, külön dokumentálva és adminisztrálva.

A Társaság az IFRS-ek szerint összeállított beszámoló összeállítása során alkalmazza a fedezeti számvitelt. A cégcsoport egyes társaságai eseti jelleggel kötnek olyan határidős deviza ügyleteket, amelyek fedezeti jellegűnek minősíthetők, mivel direkt kapcsolat van a határidős ügylet és a társaságok jövőbeni deviza vásárlása között. Ezeket az eseti jellegű ügyleteket a Társaság a jelentős értékű, egyedi devizás beszerzései esetén alkalmazza az eszközbeszerzésre vonatkozó szerződésben szereplő konkrét fizetési határidőre, mint határidőre vonatkozóan. Nem fedezeti jellegű határidős devizaügyleteket nem köt a cégcsoport. A cégcsoport alkalmazza az ilyen ügyletekre az IFRS 9 fedezeti elszámolását, azaz december 31-én, a beszámoló fordulónapján a nyitott határidős ügylet várható nyeresége/vesztesége a valós értékelésnek megfelelően meghatározásra kerül és a pénzügyi instrumentumokkal (eszközökkel) szemben egyéb pénzügyi bevételként/veszteségként elszámolásra kerül. Az ügylet következő évi zárásakor ennek a fordulónapi értéknek a figyelembevételével történik a tényleges realizált eredmény és a december 31-én elszámolt eredmény különbözetének könyvelése.

A határidős deviza ügyleteken kívül a Társaság hosszú távra rögzített, beruházási hiteleihez kapcsolódó kamatswap ügyletekkel rendelkezik, itt a mérleg fordulónapján nyitott ügyletekre vonatkozóan szintén elszámolásra kerül az adott kamatperiódus végén rögzített várható veszteség összege, a pénzügyi igazolás alapján. Ezekben az esetekben a fedezeti ügylet és fedezett ügylet közötti gazdasági kapcsolat egyértelmű, fedezeti arányként az eddigi, a kockázatkezelés során használt arányszám alkalmazandó, az eddigiekhez hasonlóan továbbra is valós értéken szerepelteti majd ezeket az ügyleteket.

A fentieken túl elmondható, hogy devizakockázat fedezésére a Társaság natural hedge stratégiát céloz meg, azaz devizában (jellemzően euróban) felmerült bevételei szinte teljes egészében fedezik az adott időszakban devizában felmerülő szállítói kötelezettségeit, devizás beruházási hiteleihez kapcsolódó adósságszolgálatát.

4.13.5. Pénzeszközök

Mivel a pénzeszközök megfelelnek az amortizált bekerülési értéken való megjelenítés kritériumainak, ezért a "várható hitelezési veszteség" modell alapján a Társaság nem alkalmazza az értékvesztés elszámolását, mivel alap kritérium, hogy csak magas hitelminősítű, azaz kockázatmentes pénzintézetnél tartja pénzeszközeit.

4.13.6. „Held to collect” pénzügyi eszközök

A Társaság „Held to collect” pénzügyi eszközként tartja nyilván a tőzsdén és tőzsdén nem jegyzett társaságban fennálló, értékesítési célú részesedéseit, értékpapírokat, ezeket valós értéken értékeli a pénzügyi kimutatásokban. A tőzsdén nem jegyzett társaságban fennálló részesedések értékelésénél a valós érték meghatározásához független szakértőt von be a Társaság.

A Társaság a valós érték változásából eredő különbözeteket az eredménykimutatásban jeleníti meg.

4.13.7. Hitelek

A hitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között kerülnek besorolásra, ha törlesztésük egy éven belül esedékes. Egyéb esetben a hosszú lejáratú kötelezettségek közé kerülnek bemutatásra. A hitelek kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre, a későbbiekben pedig az effektív kamatláb módszerével meghatározott amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

4.13.8. Szállítói kötelezettségek

A szállítói kötelezettségek a szokásos üzletmenet során a szállítóktól kapott árukért és szolgáltatásokért fizetendő összegeket foglalják magukban. A szállítói kötelezettségek a rövid lejáratú kötelezettségek közé kerülnek besorolásra, ha teljesítésük egy éven belül esedékes. Egyéb esetben a hosszú lejáratú kötelezettségek közé kerülnek bemutatásra. A szállítói kötelezettségek kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre, a későbbiekben pedig az effektív kamatláb módszerével meghatározott amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

4.13.9. Egyéb pénzügyi kötelezettségek

A Társaság egyéb pénzügyi kötelezettségként tart nyilván minden más, nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettséget. Az egyéb pénzügyi kötelezettségek értékét a Társaság amortizált bekerülési értéken mutatja be az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatásokban. A valós érték változását csak a beszámoló jegyzeteiben kell bemutatni. Az egyéb pénzügyi kötelezettségek jellegű pénzügyi instrumentumoknál a Társaság alkalmazza az effektív kamatlábbal történő értékmeghatározást.

A kötelezettségek közé sorolt pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó kamatok, osztalékok, nyereségek és veszteségek felmerüléskor az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra a pénzügyi műveletek ráfordítása soron. Az összetett pénzügyi instrumentumok esetében először azok kötelezettség része kerül értékelésre, a tőkerész maradványértékként kerül meghatározásra.

4.13.10. Halasztott bevételek

Az eszköz beszerzéshez kapcsolódó állami támogatásokat halasztott bevételeként mutatja ki a Társaság, és az eszköz hasznos élettartama alatt egyenlő részletekben számolja el az eredménnyel szemben.

Egy visszafizetendővé váló állami támogatást a számviteli becslés módosításaként kell elszámolni.

Ez alapján a Társaság konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában külön soron szereplő hosszú lejáratú halasztott bevételek a geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli részét tartalmazzák Társaság szinten. A halasztott bevételek rövid lejáratú, éven belül felmerülő része a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel, szintén külön soron megjelenítve.

Az egyes pályázati projekthez, az ennek keretében kapott támogatásokhoz kapcsolódó fenntartási időszak lejáratára nem befolyásolja a halasztott bevételként nyilvántartott támogatás visszaírások ütemét, mert azok a támogatott eszközök hasznos élettartamához kapcsolódnak, a hasznos élettartam alatt a támogatott eszközök tárgyidőszakot érintő értékcsökkenése és a támogatás intenzitása alapján kerül meghatározásra a halasztott bevétel tárgyidőszaki, a konszolidált eredménykimutatásban az egyéb bevételek között elszámolt visszaírása.

4.13.11. Effektív kamatláb meghatározása

A Társaság effektív kamatlábként, amellyel a jövőbeli, várható cash-flow-k diszkontálásra kerülnek – azt a szerződéses forint és euró alapú fix kamatlábat tartja, amelyre társasági kamat csere ügylet körében lecserélték változó kamat terheiket. Az effektív kamatláb jelentős változása az eredeti bekerülési érték változását eredményezi, ilyen változásra nem került sor. A Társaság esetében alkalmazott effektív kamatláb 2,4%, ami a hosszú lejáratú beruházási, forintban nominált hitelek tényleges kamata és az euróban nominált hiteleknél a kamatcsere ügyletekkel elért kamata. A Társaság ezt az effektív kamatlábat használja diszkontrátaként azokban az esetekben, amikor diszkontált cash-flow számítást végez, pl. immateriális javak, tárgyi eszközök, goodwill értékelésénél. A Társaságnál nincs olyan eszköz, amely esetében diszkontálásra van szükség. A hosszú hitelek esetében az effektív kamatláb megegyezik a szerződés szerinti kamatlábbal, ezért nem szükséges a diszkontálás. A támogatáshoz kapcsolódó, hosszú lejáratú halasztott bevételeket azért nem szükséges diszkontálni, mert ezekhez minden esetben már megtörtént pénzügyi rendezés kapcsolódik és csak a támogatással érintett eszközök hasznos élettartamára való szétterítés miatt szerepelnek kötelezettséggént előírva.

4.13.12. Pénzügyi instrumentumok nettósítása

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek akkor kerülnek kötelezően nettósításra és a konszolidált pénzügyi kimutatásban nettó összegként szerepeltetésre, ha a megjelenített összegek nettó elszámolása jogilag megengedett és a Társaság az összegeket nettó módon kívánja rendezni, vagy egyidejűleg kívánja az eszközt realizálni és a kötelezettséget rendezni.

4.14. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

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

4.15. Saját tőke, jegyzett tőke

A Társaság IFRS-ek szerinti beszámolójának saját tőkéje az eszközök és kötelezettségek különbözete. Az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke a létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke, amennyiben az tőkeinstrumentumnak minősül. A Társaság cégjogi formája nyilvános részvénytársaság, a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett PannErgy törzsrészcvényeket IFRS-ek szerinti jegyzett tőkeként tartja nyilván. Az új törzsrészcvények kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségek a saját tőkét csökkentő tételként jelennek meg.

A tőketartalék a saját tőke minden olyan elemének összege, amely nem felel meg az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke, a jegyzett, de be nem fizetett tőke, az eredménytartalék, az értékelési tartalék, az adózott eredmény vagy a lekötött tartalék fogalmának.

Az eredménytartalék az IFRS-ek szerinti éves beszámolóban kimutatott, korábbi évek halmozott - és a tulajdonosok részére még ki nem osztott - adózott eredmény, ideértve az IFRS-ek szerint a felhalmozott eredmény javára vagy terhére elszámolt összegeket is, amely az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti egyéb átfogó jövedelmet - az átsorolási módosítások kivételével - nem tartalmazhat. Az így keletkezett összeget csökkenteni kell a fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összegével, és a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az IAS 12 Nyerességadók című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

Az értékelési tartalék az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti átfogó jövedelem kimutatásban szereplő egyéb átfogó jövedelem halmozott és tárgyévi egyéb átfogó jövedelmet is tartalmazó összege.

Az adózott eredmény az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti átfogó jövedelemkimutatás eredmény szakaszában vagy a különálló eredménykimutatásban szereplő, a folytatódó és a megszűnt tevékenységekre bemutatott adózás utáni nettó eredmény együttes összege.

A lekötött tartalék a kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összege, növelve a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az IAS 12 Nyerességadók című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

4.16. Visszavásárolt saját részvény

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

A visszavásárolt saját részvények értékesítésének eredménye, illetve valós értékre történő fordulónapi értékelésének hatása közvetlenül a saját tőkében, a visszavásárolt saját részvények miatti tartalék soron kerül elszámolásra.

A fentiek biztosítják, hogy a saját részvényekkel kapcsolatban nem kerül megjelenítésre sem nyereség, sem veszteség a Társaság eredményében, a saját részvények bármilyen változása (vásárlása, értékesítése, kibocsátása vagy törlése) esetén.

4.17. Az egy részvényre jutó nyereség

A Társaság az egy részvényre jutó nyereség meghatározásához az adott időszakra vonatkozó eredményt és az adott időszaki átlagos, visszavásárolt saját részvénnel csökkentett részvény darabszám hányadosát használta.

A hígított egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál minden hígító tényezőt figyelembe vesz. A Társaság hígított részvénytáblaként a Társaság kibocsátott részvényeinek számát jelenti, kibővíve a warrantokkal (a Társaság által kibocsátott opciókkal), menedzsmentopciókkal és átváltoztatható kötvényekkel, az azokban foglalt, érintett részvény darabszámmal.

Ezen túlmenően a Társaság a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál a tárgyidőszakban aktuális részvényopciós programban szereplő részvények darabszámát is figyelembe veszi, mint saját részvényt csökkentő tétel, abban az esetben, ha részvényopciós programban meghatározott opció lehívási feltételrendszer a beszámoló készítésének időpontjában teljesül, és az adott saját részvények még nem kerültek lehívásra.

A hígított egy részvényre jutó nyereség a fent említett korrekcióknak köszönhetően figyelembe veszi a részvénytábla dokumentumokon alapuló, prognosztizálható felhígulását, ezáltal csökkenti az egy részvényre jutó részvényesi vagyoni mértékét.

4.18. Tényleges és halasztott nyereségadó

Az IAS 12 Halasztott adó standard előírásai alapján a jövedelemadók tényleges és halasztott adókból állnak. A beszámolóban szereplő nyereségadó ráfordítás a tényleges adófizetési kötelezettség és a halasztott adó ráfordítás összege. Ennek megfelelően a Társaság IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolójában az évente fizetendő társasági adó mértéke a magyarországi jogszabályok alapján meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul, amely korrigálásra kerül a halasztott adó ráfordítás összegével.

A tényleges adó, az adott időszakra vonatkozó adóköteles nyereséggel (negatív adóalappal) kapcsolatban fizetendő (realizálható) nyereségadó összege. A jövedelemadók közé minden olyan hazai és külföldi adó beletartozik, amely az adóköteles nyereségen alapul. A tárgyidőszakra és korábbi időszakokra vonatkozóan a Társaság a tényleges adókötelezettségeket (adóköveteléseket) az adóhatóság felé várhatóan fizetendő (vagy az adóhatóságtól várhatóan visszatérülő) mértékben értékeli, azon adókulcsok és adójogszabályok felhasználásával, amelyeket a beszámolási időszak végéig jogszabályba foglaltak.

A tényleges adó (kötelezettség/eszköz) a fizetendő/levonható adó összegével egyezik meg. A ténylegesen fizetendő/levonható adóösszegek különbözhetnek a tényleges adók között kimutatott összegektől. Ezek a módosítások a becsült fizetendő/levonható adóösszegek változásait tükrözik. Hacsak nincs arra utaló jel, hogy a módosítás hibából fakad, ezek a tényleges adó változtatások számviteli becslésben bekövetkezett változásként kezelendők. Ezek a módosítások az adórátfordítások/bevételek között kerülnek kimutatásra, abban az időszakban, amikor a módosítás történik.

A tényleges adó megjelenítése annak megfelelően történik az eredményben vagy az egyéb átfogó jövedelemben (saját tőkében), hogy a mögöttes ügylet, esemény megjelenítése hol történik.

A Társaság a vonatkozó adójogszabályok szerint helyi iparűzési adó és innovációs járulék fizetésére is kötelezett, amely jelentős hatással van a Társaság eredményére. A Társaság az IAS 12 standard adóköteles nyereség definíciójának értelmezése alapján a helyi iparűzési adó és innovációs járulék adónemek kapcsán fizetendő adókat nem nyereségadóként kezeli, hanem működési ráfordításként, az egyéb ráfordítások között kimutatva.

A Társaság halasztott adóként az IAS 12 standard előírásaival összhangban a jövőbeni időszakok vonatkozásában fizetendő/megtérülő nyereségadókat mutatja ki, melyek megtérülése biztosított és felmerülésük múltbeli ügyletekhez és eseményekhez kapcsolódik. Egy adott eszköz adóalapja az eszközhöz adó szempontjából hozzárendelt összeg, amely az eszköz megtérülésekor levonható. Amennyiben a gazdasági hasznok nem adókötelesek, az adóalap megegyezik a könyv szerinti értékkel.

Egy adott kötelezettség adóalapja a kötelezettséghez adó szempontjából hozzárendelt összeg, azaz a kötelezettség könyv szerinti értéke csökkentve az adó szempontjából a későbbiekben levont bármilyen összeggel. A halasztott bevétel adóalapja annak könyv szerinti értéke csökkentve a jövőbeni nem adóköteles bevétellel. Az IAS 12 standard alapján az átmeneti különbözet a számviteli könyv szerinti érték és az adóalap különbsége, mely vagy adóköteles vagy levonható összeg a megtérülést, rendezést követően. Amennyiben adóköteles az átmeneti különbözet halasztott adókötelezettségről, míg levonható átmeneti különbözet esetén halasztott adókövetelésről beszélünk.

A halasztott adókövetelés forrásai a levonható átmeneti különbözetek, a fel nem használt negatív adóalapok és fel nem használt adójóváírások lehetnek. A halasztott adó megtérülésének forrásai a jövőbeni adóköteles nyereség és az adóköteles átmeneti különbözetek.

Halasztott adókötelezettség esetében teljes egészében szükséges a halasztott adót megjeleníteni. Ezzel szemben halasztott adókövetelések esetében a megjelenítés csak abban az esetben lehetséges, ha rendelkezésre áll majd olyan jövőbeni adóköteles nyereség, amellyel szemben a levonható átmeneti különbözetek felhasználhatók. A halasztott adó megjelenítése ugyanott történik, ahol a mögöttes ügylet vagy eseményé (vagyis tételé), amelyre vonatkozik.

A halasztott adókövetelés és halasztott adókötelezettség egymással szembeni beszámítása kötelező, ha kikényszeríthető joga van a Társaságnak a tényleges adókövetelések és kötelezettségek beszámítására és ugyanarra az adóhatóságra vonatkozó nyereségadókról van szó.

A fentiek alapján halasztott adó azokban az esetekben jelentkezik, amikor egy tétel számviteli- és adótörvény szerinti elszámolása között időbeli különbség jelentkezik. A halasztott adó követelés és kötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az időbeli különbség miatti eltérések várhatóan visszafordulnak. A halasztott adó követelés és kötelezettség tükrözi a Társaság által megállapított, az eszközök és kötelezettségek a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapján fennálló adóvonzatát. Halasztott adó követelés csak akkor szerepeltethető a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban, ha valószínűsíthető, hogy a Társaság jövőbeni tevékenysége során adóalapot képező nyereséget produkál, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesítést fog nyerni.



A beszámoló fordulónapján a Társaság számba veszi a meg nem térült halasztott adó követelését és kötelezettségét, valamint ezek megtérülését jövőbeni nyereségeire vonatkozó diszkontált cash-flow számítással ellenőrzi.

A halasztott adók számításánál a Társaság az IAS 12 előírásaival összhangban nem alkalmaz diszkontálást.

4.19. Céltartalék képzés

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

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

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

- olyan kötelem létezik, amely múltbeli eseményekből származik, és amelynek létezését csak egy vagy több, nem teljesen a Társaság ellenőrzése alatt álló, bizonytalan jövőbeli esemény bekövetkezése vagy be nem következése fogja megerősíteni vagy;
- olyan kötelem létezik, amely múltbeli eseményekből származik, de amelyet nem jelenítenek meg, mert nem valószínű, hogy a kötelem kiegyenlítése gazdasági hasznot megtestesítő erőforrások kiáramlását fogja igényelni; vagy a kötelem összege nem mérhető megfelelő megbízhatósággal.

A pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapján történő fennállás és múltbeli eseményhez kapcsolódás fontos szempont, céltartalék nem képezhető olyan költségekre, amelyek a jövőbeni működés érdekében merülnek fel.

Egy múltbeli esemény akkor keletkeztet kötelmet a Társaság számára, ha az esemény rendezésére vonatkozóan nincs más reális alternatíva, mint teljesíteni azt. Ez jogi kötelem esetén azt feltételezi, hogy a kötelem egy szerződésből, jogszabályból vagy egyéb jogi műveletből származik. Vélelmezett kötelem esetén pedig a Társaság cselekedeteiből ered a kötelem, amikor egy bevett múltbeli gyakorlat, nyilvánosságra hozott politikák vagy egy megfelelően részletezett tárgyidőszaki bejelentés által a Társaság jelezte más felek felé, hogy bizonyos felelőségeket vállalni fog és így módon olyan jogos várakozásokat ébreszt harmadik félben, amelyek alapján a Társaság rendezi kötelmét.

Annak eldöntésére, hogy a céltartalék potenciális alapját képező esemény, kötelem teljesítése járhat-e gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlásával a Társaság a bekövetkezés valószínűségét vizsgálja. Valószínűnek a Társaság azt az eseményt tekinti, ahol a bekövetkezés valószínűsége nagyobb, mint a be nem következése, azaz meghaladja az 50%-ot. Amennyiben nem valószínű, hogy az esemény bekövetkezik, akkor a Társaság függő kötelezettségként tartja nyilván az adott kötelmet és függő kötelezettségként teszi közé a jegyzetekben, de a pénzügyi helyzet kimutatásban nem szerepelteti.

A Társaság a céltartalékokat a kapcsolódó összes kötelem rendezéséhez szükséges összegben mutatja ki, ez az összeg a szükséges összes ráfordítás fordulónapi információk alapján megállapított

legjobb becslése, figyelembe véve minden kockázatot, illetve bizonytalanságot, ami a kötelemmel kapcsolatban felmerülhet.

Amennyiben a pénz időértéke jelentősen befolyásolja a kapcsolódó kötelelem rendezéséhez szükséges összeget, akkor a céltartalékot a kötelezettség rendezéséhez szükséges kiadások jelenértékének összegében mutatja ki a Társaság. Az idő múlását jelentő diszkontfeloldással a céltartalék értéke évről évre nő a diszkonthatással, a növekmény pedig a tárgyévi eredmény terhére, kamatráfordításként kerül elszámolásra az egyéb ráfordítások soron.

Előfordulhat, hogy a céltartalék rendezéséhez szükséges ráfordítás vagy annak egy része megtérül. Ezt figyelembe véve kizárólag akkor lehet megjeleníteni a megtérülést, ha lényegileg biztos, hogy megkapja a Társaság a térítést, amennyiben rendezte a céltartalékkal érintett kötelmet. A megtérülésként kapott összeg nem haladhatja meg a céltartalék összegét. A megtérülést elkülönített eszközként kell megjeleníteni, a céltartalékkal kapcsolatos ráfordítás az eredménykimutatásban a megtérülés összegével nettósítva is kimutatható.

A Társaságot nem terheli rekultivációs, környezetvédelmi kötelezettség, ezzel kapcsolatban céltartalék képzésére nem kerül sor.

4.20. Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések

A Társaság részvényopciós programot működtethet, igazgatósági felhatalmazás alapján, amely többéves ciklusra meghirdetett programban a PannErgy részvény tőzsdei árfolyam meghatározott szintjeinek elérése esetén a részvényopciós program jogosultja meghatározott darabszámú részvények megvásárlására jogosult a szintén meghatározott opciós áron.

A Társaság a részvényopciós program értékelésének összegét rövid lejáratú kötelezettséggént mutatja ki a tőketartalékkal szemben, az adott fordulónapon a PannErgy részvény aktuális piaci árfolyama, volatilitása és a részvényopciós programban meghatározott részvény árfolyam szintek elérésének valószínűsége alapján, Black-Scholes módszerrel történő értékelés eredményétől függően.

A részvényopciós program értékelése során történt tényleges részvényalap kifizetések elszámolására vonatkozóan a Társaság az IFRS 2 Részvény alapú kifizetések standard előírásait alkalmazza. Abban az esetben, ha a részvényalapú kifizetések tőkeinstrumentumban történnek, akkor a kifizetésekkel kapcsolatban felmerült költségek a saját tőkével szemben, míg pénzeszközben történő teljesítés esetén, a pénzügyi kötelezettségekkel szemben kerülnek elszámolásra, személyi jellegű ráfordításként.

A részvényopciós programon túli egyéb részvényalapú kifizetésekre is a IFRS 2 Részvény alapú kifizetések standard előírásait alkalmazza a Társaság, bár ezek nem jellemzők a Társaság gyakorlatában, és nem fordult elő jelen beszámoló időszakában ilyen jellegű részvényalapú kifizetés. Ez alapján amennyiben választási lehetőség biztosított a teljesítés módjáról a Társaság részéről, akkor, ha a szerződés megkötésekor keletkezik kötelelem pénzeszközben történő rendezésre, akkor pénzeszközben teljesítendő tranzakcióként kezelendő. Ha a szerződés megkötésekor nem keletkezik kötelelem pénzeszközben történő rendezésre, akkor a megállapodás tőkeinstrumentumban rendezendő tranzakcióként kezelendő.

Ha a választási lehetőség a másik fél (jellemzően a Társaság munkavállalója lehet) részére biztosított, akkor a Társaság részéről összetett pénzügyi instrumentum kerül kibocsátásra, amely szétválasztandó tőkeinstrumentumban teljesítendő, illetve pénzeszközben teljesítendő részre, és ennek megfelelően jelenítendő meg a konszolidált eredménykimutatásban és pénzügyi helyzet kimutatásban.

A munkavállalók számára nyújtott részvényalapú juttatások nem azonnal keletkeztetnek kötelmet a Társaság számára, hanem a juttatások követeléséhez kapcsolódó jog egy meghatározott időszak (ún. megszolgálati időszak) alatt teljesített megszolgálati és esetleges nem megszolgálati feltételek teljesítése után lép életbe. A megszolgálati időszak általában több éves periódus, ennek megfelelően a várhatóan felmerülő költségeket időarányosan kell elszámolni a megszolgálati időszak alatt.

A részvényalapú kifizetések értékének meghatározása direkt és indirekt módszerrel történhet. A direkt módszer esetén a Társaság által beszerzett termék/igénybe vett szolgáltatás valós értéke alapján kerül meghatározásra a részvényalapú kifizetés összege. Az indirekt módszer használata esetén a nyújtott tőkeinstrumentum valós értéke szolgálhat alapul a kifizetés összegének meghatározásához. A tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetéseknél a részvényalapú juttatás nyújtásának időpontjában érvényes tőkeinstrumentum valós értékének használata a teljes megszolgálati időszak alatt, a valós érték változások elszámolása a saját tőkével szemben történik. A pénzeszközben teljesített részvényalapú kifizetések a részvényalapú juttatás nyújtásának időpontjában érvényes tőkeinstrumentum valós értékének újraértékelése minden fordulónapon, a valós érték változások elszámolása az eredménnyel szemben történik.

A részvény alapú kifizetésekhez kapcsolódó költségek minden esetben annak a Társaságnak az eredményében kerülnek elszámolásra, amely Társaság a juttatásra jogosult munkavállalókkal munkáltatói jogviszonyban áll. A Társaság olyan partnerekkel is köthet részvényalapú juttatásról szóló szerződést, amely partnerek nem a Társaság munkavállalói. A megjelenítési és értékelési elvek ebben az esetben is megegyeznek a munkavállalói, részvényalapú juttatások esetében alkalmazott elvekkel.

A Társaságnál a tárgyidőszakban nincs érvényben lévő részvényopciós program, az előző a bázis időszakban befejeződött.

4.21. Árbevétel elszámolása

A pénzügyi kimutatások elkészítésére és bemutatására vonatkozó keretelvek alapján a bevétel a gazdasági hasznokban a beszámolási időszakban eszközök befolyása, növekedése vagy kötelezettségek csökkenése formájában bekövetkezett növekedése, amely azt eredményezi, hogy a saját tőke a tulajdonosok hozzájárulásától eltérő okból nő, a gazdálkodó egység szokásos üzletmenetéből (áru értékesítéséből, szolgáltatás nyújtásából, egyéb eszköz használatból) származik, a jövőbeli gazdasági hasznok beáramlása valószínű, a bevétel megbízhatóan mérhető, a (felmerült és várható) költségek megbízhatóan azonosíthatók és mérhetők.

Az Európai Unió 2016/1905. számú rendeletével 2016. szeptember 22-án adoptálta, befogadta az IFRS 15 Ügyfelektől származó bevételek standardot, amelynek alkalmazása 2018. január 1-jén és ezt követően kezdődő üzleti évekre hatályos, korai alkalmazása megengedett. A Társaság nem élt a standard korai alkalmazásával, beszámolójára 2018. január 1-től alkalmazza.

A standard szerint az árbevétel akkor jeleníthető meg, ha a javak vagy szolgáltatások feletti kontroll átszáll a vevőre, azaz a vevő képes a felhasználás irányítására, illetve jogosult a javakból vagy szolgáltatásokból eredő hasznokra.

A standard alapján a Társaság öt lépéses modellt alakított ki a bevételek megjelenítésére vonatkozóan:

- Értékesítési szerződés azonosítása
- A teljesítési kötelezettségek azonosítása
- Tranzakciós ár meghatározása
- Tranzakciós ár allokációja
- Bevétel megjelenítése

Az IFRS 15 standard fokozottabb iránymutatást ad a termékek vagy szolgáltatások elkülönítésére vonatkozóan, egy termék vagy szolgáltatás akkor tekinthető elkülöníthetőnek, ha az önmagában hasznot hajt, illetve, ha nem elválasztható más tételektől. Valós értékelés helyett az ellenérték úgy kerül meghatározásra, mint az az összeg, amelyre a Társaság várakozásai szerint jogosult lesz. A változó ellenérték hatását a Társaság számításba veszi a tranzakciós ár meghatározásakor. Emellett amennyiben jelentős finanszírozása komponense van a bevételnek, a pénz időértéke is figyelembevételre kerül.

A kockázat és haszon alapú bevétel megjelenítési modell helyett a bevétel akkor jelenik meg a Társaságnál, amikor a vevő megszerzi az ellenőrzés jogát, kontrollt a szolgáltatás/eszköz felett. A kontroll időarányosan, a feltételek teljesülésével, illetve egy időpontban kerül át, ha a feltételek nem teljesültek.

A Társaság azokat a tárgyi eszköz eladásait és egyéb bevételeit, amelyek nem a szokásos üzletmenet során realizálódnak, nem mutatja ki árbevételeként.

A Társaság nem rendelkezik olyan vevői szerződésekkel a jelen beszámoló vonatkozó időszakában, amire az *IFRS 15 standard* elszámolását kellene alkalmazni, az alábbi indokok mentén:

- nincsenek olyan vevői szerződések, amelyek megkötésével kapcsolatban olyan jelentős összegű költségek merülnének fel, ami ezen költségek önálló eszközként történő aktiválását és későbbi amortizálását indokolná;
- minden vevői szerződés megfelel annak a standard előírásnak, hogy az eladó az árbevételt csak akkor számolhatja el, amikor az árut vagy szolgáltatást átadja a vevőnek és olyan összegben, amennyit az adott áruért vagy szolgáltatásnyújtásért jogosnak tart. A Társaság vevői számlázásai hosszútávú szerződéseken alapulnak, amelyekben az átadott termék/szolgáltatás ára, jellege, átvételi pontja is egyértelműen definiálásra kerül. Ezekkel a szerződésekkel kapcsolatban az elmúlt öt évben jelentős késedelem nem merült fel, egyetlen, elhanyagolható árbevételt generáló üzleti kapcsolattól eltekintve értékvesztés képzése nem volt indokolt;
- az árbevételek elszámolása megfelel az 5 lépéses modellnek, azaz a vevői szerződések minden esetben írásbeliek, üzleti tartalommal bírnak, azaz gazdasági hasznot tartalmaznak a Társaság számára, érvényesíthető jogokat és kötelezettségeket tartalmaznak egyértelműen, a felek elfogadták a szerződést és elkötelezték a teljesítésre, nagy a valószínűsége, hogy a Társaság megkapja az átadott áru/teljesített szolgáltatás ellenértékét;

- a Társaság a szerződés teljesítésével kapcsolatos kötelezettségeket külön kezeli, az esetleges kedvezményeket (előre vagy utólag meghatározott) külön kötelezettségként kezeli. A teljesítési kötelezettség minden esetben megállapítható egyértelműen a szerződésben, az így számlázott árbevétel elszámolható;
- az ügylet ára a Társaság vevői szerződéseiben egyértelműen definiált, konkrét teljesítési időszakhoz/időponthoz rendelt, a bevétel elszámolás így egyenletes. A Társaság teljesítményi ösztönzést alkalmaz egyes hűszállítási szerződéseinél a vevő partner hűátvétel növelési vállalásához kapcsolódóan, itt a kedvezménnyel érintett időszak árbevétele kerül csökkentésre minden esetben az adott időszakra vonatkozó kedvezménnyel. Az ügyletek árbevétele minden esetben megegyezik a számlázott összeggel, nincs eltérés. Az említett kedvezményről egyértelműen meghatározásra kerül a felek között szerződésben rögzített számítási formula alapján az adott időszak árbevételét csökkentő, így ott elszámolt (helyesbítő számlával a tárgyidőszakot követően elszámolt) kedvezmény összege, becslések, valószínűségszámításokra nincs szükség;
- a Társaság vevői szerződéseiben egyértelmű hozzárendelés van az ügylet ára és az ügylet között, nincsenek olyan részteljesítések az ügyleten belül, ahol az árak megosztására lenne szükség. Ha a Társaság esetleg utólagosan általános kedvezményt adna, akkor az *IFRS 15* előírásaival összhangban, szétallokálná a kedvezménnyel érintett időszak teljesítéseire, ügyleteire;
- az árbevételt akkor számolják el a Társaság társaságai, amikor az eladott eszköz vagy nyújtott szolgáltatás feletti kontroll átszáll a vevőre, és a vevő partner képes irányítani az eszköz használatát, jogosult hasznai szedésére;

a Társaság nem értékesít visszavásárlási joggal eladott termékeket, nem nyújt ezekhez kapcsolódóan garanciákat, nem alkalmaz vevői opciókat, ügynöki díjazásokat.

4.22. Kamatbevétel és osztalékbevétel

A Társaság a holding működéséhez, irányításához kapcsolódóan nyújtott kölcsönei után kamatbevételt is realizálhat, illetve a tulajdonosi befektetése után osztalék bevételt is realizálhat, ezeket a holding irányítás jellegű főtevékenységhez kapcsolódóan árbevételeként kezeli.

A Társaság a nem kapcsolt féltől származó kamat és osztalék bevételeit nem a szokásos üzletmenetből származó bevételnek minősíti, nem árbevételeként kezeli, a pénzügyi műveletek bevételei között kerülnek kimutatásra.

A kamatbevétel az effektív kamatláb módszerrel kerül megjelenítésre. A kölcsönök és követelések értékvesztése esetén a Társaság a könyv szerinti értéket a megtérülő értékre csökkenti, ami az instrumentum eredeti effektív kamatlábal diszkontált, becsült jövőbeli cash flow-k jelenértéke. A továbbiakban a diszkont visszafordulásából adódó különbözet kamatbevételeként jelenik meg.

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

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

4.23. Lízingek

A beszámoló készítésekor a Társaság az IFRS 16 „Lízing” standard korai alkalmazásával nem élt, az új lízing standard előírásait 2019. január 1-i hatállyal alkalmazza. Az IFRS 1 előírásaival

összhangban már az előző évre vonatkozó összehasonlító időszakot is úgy kell bemutatni, mintha a Társaság mindig is IFRS 16 standardot alkalmazta volna, figyelembe véve az IFRS 1 által lehetővé tett mentességeket.

A Társaság nem végez lízingbeadói tevékenységet, így az IFRS 16 standard rendelkezését kizárólag, mint lízingbevevő kell alkalmaznia. Az IFRS 16 standard alkalmazásával, az operatív és pénzügyi lízingek közötti különbségtétel a Társaság, mint lízingbevevő esetén megszűnik, ehelyett minden esetben egy a lízinghez kapcsolódó, az eszköz használati jogát megtestesítő eszközt és egy lízingdíjak fizetésére vonatkozó kötelmet megtestesítő lízingkötelezettséget kell megjeleníteni a mérlegben. IFRS 16 rendelkezései alapján egy szerződés lízingnek minősül, vagy lízinget tartalmaz, ha egy időszak tekintetében ellenérték fejében átadja a jogot egy azonosított eszköz használatának ellenőrzése felett.

Az eszköz használatához kapcsolódó költségek – amelyek magyar számviteli szabályok, valamint a korábbi IAS 17 lízing standard szerint operatív bérleti díjként jelentek meg – az IFRS 16, új lízing standard alkalmazását követően a használati jog eszköz értékcsökkenéseként és a lízingkötelezettség kamat jellegű ráfordításaként kerülnek kimutatásra. A lízingbevevőnek emellett bizonyos események (például a lízing futamidejének változása, a lízingfizetéseket meghatározó indexek vagy kamatlábak változása miatt a jövőbeli lízingfizetések változása) bekövetkezése esetén újra kell értékelnie a lízingkötelezettséget. A lízingbevevő a lízingkötelezettség ártértékelésének összegét a használati jog eszköz módosításaként jeleníti meg. A standard megjelenítési kivételeket fogalmaz meg a rövid futamidejű lízingekre és olyan lízingekre vonatkozóan, amelyek esetében a mögöttes eszköz kisértékű.

A Társaság az áttéréskor nem rendelkezik allízing, visszlízing ügyletekkel, és nem rendelkezik beruházási célú ingatlannak minősülő használati jog eszközökkel.

A Társaság él az IFRS 1 standard által biztosított alábbi mentességekkel:

- A lízingkötelezettséget a hátralévő lízingdíjak jelenértékén értékeli, az IFRS áttérés időpontjában, 2018. január 1-én, érvényes járulékos lízingbevevői kamatlábbal diszkontálva;
- Az első alkalmazás időpontjában megjelenített használatijog-eszközt a lízingkötelezettséggel azonos értéken értékeli, kiigazítva az adott lízing kapcsán a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban közvetlenül az első alkalmazás időpontját megelőzően megjelenített előre kifizetett vagy elhatárolt lízingdíjak értékével;
- A Társaság a meglehetősen hasonló jellemzőkkel (például hasonló fennmaradó lízingfutamidővel, hasonló kategóriájú mögöttes eszközzel, hasonló gazdasági környezettel) rendelkező lízingek portfóliójára egyetlen diszkontrátát alkalmaz;
- A Társaság alkalmazza a standard által megengedett egyszerűsítést azon lízingek esetében, melyek hátralévő futamideje az áttérés napján, 2018. január 1-én, kevesebb, mint 12 hónap. Ezen lízingeket a Társaság úgy számolja el, mint rövid futamidejű lízingek;
- A Társaság alkalmazza a standard által megengedett egyszerűsítést azon lízingek esetében, melyek esetében a mögöttes eszköz kis értékű;
- A Társaság az első alkalmazás időpontjában a használatijog-eszköz értékelésénél nem veszi figyelembe a kezdeti közvetlen költségeket;
- A Társaság visszatekintést alkalmaz, például a lízingfutamidő meghatározásakor, ha a szerződés a lízing meghosszabbítását vagy megszüntetését lehetővé tevő opciókat tartalmaz.

Az Társaság az áttérés során a IFRS 16 standard alkalmazásának halmozott hatását a felhalmozott eredmény nyitóegyenlegének kiigazításaként jeleníteni meg az első alkalmazás időpontjában, nem történt ilyen kiigazítás.

4.24. Osztalékfizetés

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

4.25. Állami támogatások

Az állami támogatások valós értéken kerülnek elszámolásra, ha ésszerűen biztos, hogy a Társaság megkapja a támogatást, mivel teljesíteni fogja a támogatáshoz kapcsolódó feltételeket.

A jövedelem-megközelítés elszámolási módszer alapján a Társaság a támogatást bevételként azokra az időszakra számolja el az összemérés elve alapján, amelyben a kapcsolódó ráfordítások is felmerültek.

Ez alól egyetlen kivétel van, ha a támogatás utólagos elszámoláson alapul, azaz a támogatás célja a már felmerült ráfordítások vagy veszteségek kompenzálása, illetve a jövőbeli, kapcsolódó költség nélkül adott azonnali pénzügyi támogatások. Ezeket a támogatásokat a Társaság akkor számolja el bevételként, amikor lehívhatóvá válnak.

Az eszköz beszerzéshez kapcsolódó állami támogatásokat halasztott bevételként mutatja ki a Társaság, és az eszköz hasznos élettartama alatt egyenlő részletekben számolja el az eredménnyel szemben.

Egy visszafizetendővé váló állami támogatást a számviteli becslés módosításaként kell elszámolni.

4.26. Összehasonlító időszakai információk

A bázis és tárgyévi adatok a beszámolóban azonos értékeléssel történtek, kivéve a bázis adatokban történt átsorolásokat, amelyek a 40. jegyzetben kerültek kifejtésre. Annak érdekében, hogy a Társaság IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolója megfeleljen az *IAS 1 standardnak*, a Társaság pénzügyi kimutatásai minden esetben tartalmazzanak egy összehasonlító időszakot.

Összehasonlító időszak alatt a Társaság az adott üzleti év beszámolójához kapcsolódóan az üzleti évet megelőző üzleti évre vonatkozóan készített éves beszámoló tárgyidőszaki adatait érti.

Ezeket az összehasonlításokat kellő részletezettséggel kell közölni, hogy az éves beszámoló felhasználói képesek legyenek értelmezni a mérleget és eredménykimutatást érintő fontosabb módosításokat.

4.27. Szegmens jelentések

A Társaságnak az IFRS-ekkel összhangban működési szegmenseket kell bemutatnia, azonban a vizsgálat során **nem kerültek beazonosításra szegmensek**. A társaság fő tevékenysége a vagyonkezelés és holding irányítás, ehhez kapcsolódóan a PannErgy Nyrt. a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként, a korábban Pannonplast Nyrt. által műanyag gyártási célt szolgáló, Budapest XXI. kerületében (Csepelen), illetve Debrecenben található ipari létesítmény és kapcsolódó irodahelyiség jellegű ingatlanokat hasznosította, amely ingatlan hasznosítás elsősorban villamos

energia és egyéb közmű díjak tovább számlázását és kisebb mértékben irodabérleti díjak beszedését jelentette, illetve ezen túlmenően a vállalatcsoport pénzügyi holding jellegű és tőzsdei kibocsátóként való kezelésére és vezetésére irányuló költségek merültek fel.

A működési szegmentálás szükségtelenségén túl megállapítható, hogy a Társaság tevékenységét kizárólag Magyarországon végzi, hasonló jogszabályi, technikai, gazdasági és demográfiai környezetben, ezért területi szegmentálás sem indokolt.

4.28. Bruttó cash-flow és EBITDA definíció

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

- A bruttó cash-flow az értékesítés árbevételének és értékesítés költségének különbözeteként meghatározott bruttó fedezet, valamint a pénzmozgással nem járó közvetlen értékcsökkenés összege.
- A Társaság EBITDA-ként (kamat és amortizáció előtti eredmény) a működési eredmény, a közvetlen értékcsökkenés (lásd 6. Igazgatási és általános költségek (Közvetett költségek) jegyzet), a közvetett értékcsökkenés (lásd 7. Értékesítési költségek (Közvetlen költségek) jegyzet) és a tárgyi eszközök, immateriális javak terven felüli selejtezése, értékvesztése összegét (lásd 9. Egyéb ráfordítások jegyzet) definiálja.

5. LÉNYEGES/KRITIKUS SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSAKOR

Az IFRS követelményeinek megfelelően a Társaság IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolójának készítése megköveteli adott becslések és feltételezések alkalmazását, melyek befolyásolják a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegeket. A Társaság a becsléseket és megítéléseket múltbeli tapasztalatok és egyéb tényezők, így az adott körülmények között ésszerűnek gondolt jövőbeli eseményekkel kapcsolatos várakozások alapján folyamatosan értékeli.

A Társaság az IAS 8 Számviteli Politika, a számviteli becslések változásai és hibák standard, valamint az IAS 10 Mérlegfordulónap utáni események standard előírásainak megfelelően alkalmazza a korábbi időszaki lényeges hibákra, a számviteli becslések módosítására, illetve a mérlegfordulónap utáni események kezelésére vonatkozóan.

5.1. Mérlegfordulónap utáni események

A mérleg fordulónapja és a beszámoló jóváhagyásának időpontja közötti események kapcsán a Társaság megvizsgálja, hogy az érintett esemény a mérleg fordulónapján fennállt körülményeket igazol-e, ebben az esetben az éves beszámoló módosítására van szükség. Ha az esemény a mérleg fordulónapja után felmerült követelményekre utal, akkor csak közzétételre van szükség, de csak lényeges esetekben.

5.2. Lényeges hiba

Az éves beszámoló készítése során hiba a számviteli politika alkalmazása során elkövetett matematikai hibákból, tények figyelmen kívül hagyásából vagy helytelen értelmezéséből adódhat. A Társaság fő elvként ezen hibák javítására vonatkozóan azt vallja, hogy amennyiben lehetséges, technikailag nem kivitelezhetetlen, akkor a korábbi időszaki lényeges hibákat visszamenőleg kell helyesbíteni a hiba feltárását követő első, közzétételre jóváhagyott pénzügyi kimutatásban, éves

beszámolóban. A Társaság a kivitelezhetetlen fogalmán azt érti, ha akkor sem tudja alkalmazni, ha minden tőle ésszerűen elvárhatót megtesz az alkalmazás érdekében.

A Társaság a lényeges hiba fogalmát a következők szerint definiálja: a tételek kihagyásai vagy téves bemutatásai akkor lényegesek, ha azok egyenként vagy együttesen képesek a felhasználóknak a beszámoló alapján hozott döntéseit befolyásolni. A lényegesség a kihagyás vagy téves bemutatás mértékének és jellegének adott körülmények közötti megítélésétől függ. A megítélésnél az adott tétel nagysága és jellege, vagy a kettő kombinációja a döntő tényező, általános elvként az IFRS-ek szerint összeállított mérleg főösszegének 1%-át meghaladó összegű hibákat definiálja a Társaság lényeges hibaként.

5.3. *Kritikus számviteli becslések és feltételezések*

Az IFRS-ek szerint összeállított számviteli politika alkalmazása során a Társaság a jövőre vonatkozóan bizonyos becslésekkel és feltételezésekkel él. Az ebből eredő számviteli becslések, bár a Társaság jelenlegi eseményekre vonatkozó legjobb ismeretein alapulnak, – a definícióból adódóan – csak ritkán egyeznek meg a tényleges eredményekkel, a tényleges eredmények eltérhetnek azoktól. Azok a becslések és feltételezések, amelyek miatt jelentős mértékben módosulhat az eszközök és források mérlegben szereplő értéke a következő pénzügyi év során, az alábbiakban kerülnek bemutatásra. Ezen feltételezések a megfelelő megjegyzésekben részletesen kifejtésre kerülnek, de a leglényegesebbek az alábbiakra vonatkoznak:

- Adókedvezmények a jövőben, illetve megfelelő mértékű adóalapot képző jövőbeni nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adóeszközök érvényesíthetők;
- Bizonyos függő kötelezettségek kimenetele;
- Pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása;
- Tárgyi eszközök hasznos élettartamának megállapítása;
- A tárgyi eszközök és a goodwill értékvesztésének meghatározása;
- A céltartalék értékének a meghatározása.

A számviteli becslések módszertanában változás állhat be, a Társaság a számviteli becslések változása alatt azt érti, amikor valamely eszköz vagy kötelezettség könyv szerinti értékének, vagy az eszköz időszaki felhasználása összegének módosítása szükséges. A számviteli becslés megváltoztatása az eszközök és kötelezettségek jelenlegi helyzetének értékelése, valamint az azokhoz kapcsolódó várható jövőbeni hasznok és kötelek mérlegelése alapján történik. A számviteli becslések változtatásait valamely új információ vagy új fejlemény okozza, így ennek megfelelően ezek nem minősülnek hibajavításnak.



6. ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE**6.1. Az árbevétel megoszlása fő tevékenységenként**

	2020. eFt	2019. eFt
Vagytonkezelés	253.605	273.894
Ingatlankezelés	59.018	61.344
Összesen	312.623	335.238

6.2. Az árbevétel földrajzi megoszlása

	2020. eFt	2019. eFt
Belföldi értékesítés árbevétele	310.796	333.580
EU-n belüli értékesítés árbevétele	1.827	1.658
EU-n kívüli értékesítés árbevétele	-	-
Összesen	312.623	335.238

6.3. Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése

	2020. eFt	2019. eFt
Vagytonkezelés kamatbevételei kapcsolt féltől	218.415	238.931
Kapcsolt félnek nyújtott szolgáltatások	32.750	33.086
Közvetített és továbbszámlázott szolgáltatás	36.492	32.567
Épületek és tárgyi eszközök bérleti díja	22.763	22.091
Villamos energia továbbértékesítés	4	6.954
Termék, árú értékesítés	2.199	1.609
Összesen	312.623	335.238

Az árbevétel tárgyidőszaki csökkenését a kapcsolt félnek nyújtott kölcsönök tárgyidőszaki kamatbevételeinek alacsonyabb szintje okozza, a csoportszintű cash-flow folyamatokkal összhangban.



6.4. Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi megoszlása

	2020. eFt	2019. eFt
Belföldi termelésben használt eszközök	4.789.984	4.824.066
EU-n belüli termelésben használt eszközök	-	-
EU-n kívüli termelésben használt eszközök	-	-
Összesen	4.789.984	4.824.066

6.5. Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk

A Társaság két olyan partnerrel rendelkezik, amelyektől a Társaság összes árbevételének legalább 10%-a származik:

	2020.	2020. összes árbevételhez viszonyítva	2019.	2019. összes árbevételhez viszonyítva
Jelentős vevőktől származó árbevétel összesen	261.014	83,49 %	239.114	71,33 %
Értékesítés árbevétele	312.623	100,00 %	335.238	100,00 %

Az árbevétel tárgydíszaki koncentrációjának emelkedését az egyik debreceni partner felé számlázott árbevételből magasabb szintje okozza, euró alapú villamosenergia továbbszámlázásának és bérleti díjak számlázásának köszönhetően. A Társaság árbevételének döntő, 50%-ot meghaladó része a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. leányvállalatától származik, mint tulajdonosi kölcsön után járó/kapott kamat, amely a Társaság holding tevékenységéhez kapcsolódóan árbevételként kerül elszámolásra.

7. IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)

	2020. eFt	2020. eFt
Szakértői, könyvvizsgálati díjak	66.499	62.972
Közvetett értékcsökkenés	18.303	18.274
Közvetett személyi jellegű ráfordítások	16.163	17.839
Nyilvános és tőzsdei jelenléti költségek	15.150	9.338
Biztosítási díjak	10.705	9.593
Irodai és üzemeltetési költségek	10.268	12.985
Bankköltségek	5.574	5.248
Egyéb hatósági díjak, illetékek	5	86
Összesen	142.667	136.335

A PannErgy Nyrt. közvetett működési költségeinél a tárgyidőszakban az előző évihez képest 5%-os növekedés mutatkozik. Ezek közül a legjelentősebb tétel a nyilvános és tőzsdei jelenléti költségeknél tapasztalható, a Társaság 2020. évi IFRS konszolidált beszámolójának ESEF kompatibilissá tételéhez kapcsolódó költségek okozták.

8. ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)

	2020. eFt	2019. eFt
Eladott áruk beszerzési értéke, közvetített szolgáltatás	68.672	71.404
Létesítmény fenntartási, bérleti költségek	4.873	5.136
Közvetlen értékcsökkenés (ingatlanok)	6.392	440
Villamos energia költségek	399	232
Fenntartási anyag költségek	0	58
Egyéb közvetett költségek	1.050	947
Összesen	81.386	78.217

A PannErgy Nyrt. értékesítési, közvetlen költségei elsősorban a debreceni ingatlanok hasznosításával kapcsolatos, továbbszámlázásra kerülő költségeket tartalmazzák. A tárgyidőszaki növekedést az ingatlanokhoz kapcsolódó felújítás jellegű értéknövekedés tárgyévi amortizációja okozza.

9. LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA

	2020.	2019.
Átlagos statisztikai létszám (fő)	-	-
Bérköltség (eFt)	12.820	13.500
Személyi jellegű egyéb kifizetés (eFt)	885	1.379
Bérfelárak (eFt)	2.458	2.960
Összesen	16.163	17.839

A PannErgy Nyrt. a tárgyidőszakban nem rendelkezett munkavállalóval. A személyi jellegű ráfordítások az igazgatótanács tagjai számára számfejtett tiszteletdíjakat és kapcsolódó járulékokat tartalmazzák.

10. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

	2020. eFt	2019. eFt
Tulajdonosi kölcsön elengedés leányvállalatnak	88.000	119.000
Káreseménnyel kapcsolatos költség	2.232	2.026
Helyi adók, illetékek, bírságok	2.085	17.552
Költségek ellentételezésére adott támogatás	650	-
Követelésekre képzett értékvesztés	238	62
Fizetett bírság, kötbér, késedelmi kamat, kártérítés	57	107
Tárgyi eszközök, immateriális javak terven felüli selejtezése, értékvesztése	0	963
Egyéb	4.225	3.060
Összesen	97.487	142.770

Az egyéb ráfordítások tárgyévi 97.487 ezer forintos értékén belül a legjelentősebb tétel 88.000 ezer forint összegben tulajdonosi kölcsön követelések elengedése leányvállalat felé.

11. EGYÉB BEVÉTELEK

	2020. eFt	2019. eFt
Tárgyi eszköz értékesítés nyeresége	-	72.188
Kapott bírság, kártérítés	-	7.082
Egyéb	219	523
Összesen	219	79.793



12. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE

	2020. eFt	2019. eFt
Realizált és nem realizált árfolyamnyereség	21.155	2.175
Származékos ügyletek nyeresége	2.408	2.610
Forgatási célú értékpapírok árfolyamnyeresége	295	1
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	-	-
Egyéb pénzügyi bevételek	118	160
Összesen	23.976	4.946

13. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

	2020. eFt	2019. eFt
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	3.691	3.498
Realizált és nem realizált árfolyamveszteség	1.102	1.355
Származékos ügyletek vesztesége	-	1.504
Egyéb pénzügyi ráfordítások	6	1
Összesen	4.799	6.358

14. PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

	2020.	2019.
Nyitó EUR/HUF árfolyam	330,52	321,51
EUR/HUF árfolyam december 31-én	365,13	330,52
EUR/HUF éves árfolyam változás	34,61	9,01

Az év végi devizás átértékeléseken realizált eredmény összességében 5.621 ezer forint nyereség, ez az euró alapú követelésekhez, kötelezettségekhez kapcsolódik.



15. IMMATERIÁLIS JAVAK*Bruttó érték*

adatok ezer forintban

	Goodwill	Vagyoni értékű jog	Szellemi termék	Egyéb	Összesen
2019. január 1.	-	550	186	-	736
Beszerzés	-	-	-	-	-
Értékesítés	-	-19	-116	-	-135
Értékvesztés, selejtezés	-	-8	-	-	-8
Átsorolás	-	-	-	-	-
2019. december 31.	-	523	70	-	593
Beszerzés	-	-	1.475	-	1.475
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-70	-	-70
Átsorolás	-	-	-	-	-
2020. december 31.	-	523	1.475	-	1.998

Halmazott értékcsökkenés

	Goodwill	Vagyoni értékű jog	Szellemi termék	Egyéb	Összesen
2019. január 1.	-	385	186	-	571
Növekedés	-	52	-	-	52
Értékesítés	-	-19	-116	-	-135
Értékvesztés, selejtezés	-	-8	-	-	-8
Átsorolás	-	-	-	-	-
2019. december 31.	-	410	70	-	480
Növekedés	-	52	54	-	106
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-70	-	-
Átsorolás	-	-	-	-	-
2020. december 31.	-	462	54	-	516

Nettó érték

2020. január 1.	-	113	-	-	113
2020. december 31.	-	61	1.421	-	1.482

16. TÁRGYI ESZKÖZÖK

Adatok ezer forintban					
Bruttó érték	Ért. célú ingatlanok	Befekt. célú Ingatlanok	Gépek és járművek	Beruházás	Összesen
2019. január 1.	410.403	-	66.104	-	476.507
Beszerzés	-	-	-	311	311
Aktiválás	-	-	311	-311	-
Értékesítés, apport	-292.559	-	-10.089	-	-302.648
Átsorolás, selejtezés	-	-	-1.835	-	-1.835
Valós értékelés hatása	-	-	-	-	-
Átsorolás	-115.279	115.279	-	-	-
2019. december 31.	2.565	115.279	54.491	-	172.335
Beszerzés	-	-	-	51.782	51.782
Aktiválás	-	50.949	833	-51.782	-
Értékesítés, apport	-2.756	-	-	-	-2.756
Átsorolás, selejtezés	-	-	-	-	-
Valós értékelés hatása	-	-	-	-	-
Átsorolás	191	-	-	-	191
2020. december 31.	-	166.228	55.324	-	221.552
Halmozott értékcsökkenés	Ért. célú ingatlanok	Befekt. célú Ingatlanok	Gépek és járművek	Beruházás	Összesen
2019. január 1.	-191	-	16.231	-	16.040
Növekedés	-	388	18.274	-	18.662
Értékesítés	-	-	-8.969	-	-8.969
Átsorolás, selejtezés	-	-934	-1.807	-	873
2019. december 31.	-191	1.322	23.729	-	24.860
Növekedés	-	6.286	18.303	-	24.589
Értékesítés	-	-	-	-	-
Átsorolás, selejtezés	191	-	-	-	191
2020. december 31.	-	7.608	42.032	-	49.640
Nettó érték					
2020. január 1.	2.756	113.957	30.762	-	147.475
2020. december 31.	-	158.620	13.292	-	171.912

A főtevékenységet jelentő geotermikus hőtermelésen és értékesítésen (Energetika) kívül a Társaság Budapest, XXI. kerületben (Csepel) és Debrecen területén rendelkezik a „Pannonplast - PannErgy” stratégiaváltás előtti időkből származó ipari ingatlanokkal, irodákkal. A csepeli ingatlanokat a Társaság a korábbi időszakban értékesítési célú befektetett eszközöknek

minősítette, és a tárgyidőszakban döntő többségüket sikerült is értékesíteni. Az ügyletet követően, a bázis időszak végén a Társaság tulajdonában már csak 2.756 ezer forint értékben maradtak csepeli ingatlanok, jellegüket tekintve több tulajdonostárssal közös tulajdonú közutak. A Társaság ezeket a tárgyidőszakban értékesítette, így 2020. december 31-én már nem tart nyilván értékesítési célú ingatlanokat.

A PannErgy Nyrt. Debrecenben található ipari ingatlanjait a befektetési célú ingatlanok között tartja nyilván, aktív értékesítési tevékenységet nem folytat ezekkel kapcsolatban, alapvetően bérbeadással kerülnek hasznosításra. A tárgyévi növekedés a Debrecenben található irodaépület felújításához kapcsolódik. A felújítást követően a Társaság bérbeadással hasznosítja ezt a korábban bérlő nélküli ingatlant.

A tárgyi eszközök tárgyidőszak végi 13.292 ezer forintos értéke olyan gépjárművekre vonatkozó tartós bérleti szerződésekhez kapcsolódik, amelyeknél a Társaság az IFRS 16 standard előírásaira épülő számviteli politikája alapján a mérlegben megjelenő lízingtétel (eszköz és kötelezettség) elszámolására vonatkozó szabályokat alkalmazza.

A tárgyi eszközökhöz kapcsolódóan nincsenek jogcímkorlátozások és elzálogosítások, továbbá év végén nem került sor értékvesztés elszámolására.

17. BEFEKTETÉSEK

	2020. eFt	2019. eFt
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	4.604.948	4.604.948
TT-Geotermia Zrt.	-	53.714
Összesen	4.604.948	4.658.662

A Társaság a tárgyidőszakban értékesítette a TT-Geotermia Zrt-ben fennálló kisebbségi, 16,7%-os részesedését a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-nek.

18. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK

	2020. eFt	2019. eFt
Egyéb követelések	2.294	5.318

A PannErgy Nyrt. 2.294 ezer forint értékben tart nyilván hosszú lejáratú követeléseket 2020. december 31-én az éves beszámolóban. Ez az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott követelés a PannErgy Nyrt. egyik, 2015. évi ingatlan értékesítéséhez kapcsolódik, amely adásvételi tranzakció során a vételár egyik részére hosszú lejáratú, egy éven túli fizetési ütemezésben állapodott meg a vevő partnerrel.

19. LÍZINGKÖVETELÉSEK

A tárgyidőszakban és a bázis időszakban a PannErgy Nyrt-nek lízing követelése nem áll fenn.

20. KÉSZLETEK

A Társaság készletekkel nem rendelkezik a tárgyidőszak végén.

21. VEVŐKÖVETELÉSEK

	2020. eFt	2019. eFt
Vevőkövetelések	16.893	47.736
Összesen	16.893	47.736

A PannErgy Nyrt. kisszámú vevő partner felé végez értékesítési tevékenységet, általában hosszú távú szerződéses háttérrel alapulva. A vevői kapcsolatok stabil jellege alapján a PannErgy Nyrt.-nél nem történt a vevői követelésekre vonatkozó értékvesztés. A vevőkövetelések nem kamatozóak, és általában 30 napos futamidejűek. A vevőkövetelések az előző időszakhoz képest 65%-kal csökkentek.

22. ADOTT KÖLCSONÖK

	2020. eFt	2019. eFt
Leányvállalatnak nyújtott tulajdonosi kölcsönök	6.278.000	7.278.248
Összesen	6.278.000	7.278.248

A PannErgy Nyrt. a PannErgy Csoport szakmai irányítását ellátó, a geotermikus projektársaságok közvetlen tulajdonosi felügyeletét ellátó PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-nek nyújtott a tárgyidőszakban és azt megelőző évben tulajdonosi kölcsönt.

23. EGYÉB KÖVETELÉSEK

	2020. eFt	2019. eFt
Következő időszak tételei	59.575	91.230
Egyéb adó követelések	31.412	30.221
Hosszú lejáratú követelés éven belüli része	3.143	3.143
Biztosítéknyújtási díj kapcsolt felé	-	2.595
Egyéb	-	-
Összesen	94.130	127.189

A következő időszak tételeinek összegéből 44.997 ezer forint bevételekhez, elsősorban kamatbevételekhez, míg 14.578 ezer forint költségekhez kapcsolódik. Az egyéb adó követelések összegét részletezve az látható, hogy az általános forgalmi adó követelés a legjelentősebb 19.762 ezer forint értékben.



24. ÉRTÉKPAPÍROK

	2020. eFt	2019. eFt
Lejáratig tartandó értékpapírok	217.612	24

A Társaság a tárgyidőszakban jelentősen növelte értékpapír állományát, befektetési jegyeket és kötvényeket vásárolt.

25. JEGYZETT TŐKE

	2020. eFt	2019. eFt
Jegyzett tőke	421.093	421.093

2020. december 31-én a jegyzett tőke 421 093 ezer forint volt, amely 2019-hez képest nem változott. A pénzügyi beszámolóknak a jegyzett tőke a teljes kibocsátásnak megfelelően, míg a részvény darabszám a visszavásárolt saját részvények mennyiségével csökkentve kerül kimutatásra.

A jegyzett tőke 21.054.655 darab, egyenként 20 forint névértékű szavazati jogot biztosító részvényből áll, a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények ISIN azonosítója: HU0000089867.

2007. november 21. előtt a Társaság (Pannonplast Műanyagipari Nyrt.) HU0000073440 ISIN azonosítójú, 100 forint névértékű törzsrészvényekkel rendelkezett.

26. VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY

	2020.	2019.
Visszavásárolt saját részvény (db)	3.254.767	2.256.230
Névérték (eFt)	65.095	45.125
Bekerülési érték (eFt)	2.686.012	2.007.579

2020. december 31-én 3.254.767 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság tulajdonában, amely 998.537 darabbal több, mint a 2019. december 31-én birtokolt saját részvény állomány. A változás a tárgyidőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében történt saját részvény vásárláshoz kapcsolódik, saját részvény csökkenés nem történt a tárgyidőszakban. A saját részvény visszavásárlási programok keretében 2020. első félévében 413.000 darab, míg 2020. második félévében 585.537 darab saját részvény visszavásárlására került sor.

A PannErgy részvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 760 forint volt, szemben a 2019. december 31-i 738 forintos tőzsdei záró árfolyammal, azaz az árfolyam 3%-kal meghaladta a COVID-19 vírus okozta világjárvány előtti időszak árfolyam szintjét.

A tárgyidőszakban hatályos saját részvény visszavásárlási programok részletei az Üzleti jelentés 9. *Osztalékfizetés, saját részvény vásárlás* fejezetben kerülnek kifejtésre.

A saját részvény tranzakciók tekintetében a nyilvános közzétételek adnak bővebb információt.

27. TARTALÉKOK

A PannErgy Nyrt. pénzügyi helyzet kimutatásaiban a Tartalékok részletei a következők:

	2020. eFt	2019. eFt
Tőketartalék	10.306.500	10.306.500
Eredménytartalék	2.986.665	2.865.807
Összesen	13.293.165	13.172.307

A PannErgy Nyrt. EU IFRS-ek szerint készített vagyoni kimutatásában külön soron szerepel a visszavásárolt saját részvények miatti tartalék és az általános tartalékok összevont összege. Az elszámolás és a bemutatás módja az IAS 32 *Pénzügyi instrumentumok: Bemutatás standard* és IAS 33 *Egy részvényre jutó eredmény standard* előírásoknak felel meg.

A saját tőke változásairól készült konszolidált kimutatás „Visszavásárolt saját részvények” oszlopa az aktuális saját részvény állományok és mozgások könyv szerinti, bekerülési értékét mutatja, míg a „Saját részvény eladás” sor „Tartalék” oszlopához tartozó összeg az értékesítéshez tartozó – könyv szerinti értékhez képest elszámolt – árfolyam különbözetet tartalmazza. Saját részvény vásárlás esetén eredmény nem merül fel, így a saját tőkén belül a tartalékok közé nem kerül érték.

28. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság a tárgyidőszak végén 4.026 ezer forint összegben rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettségekkel. Ezek gépjárművek tartós bérleti szerződéséhez kapcsolódó, lejárat szempontjából egy éven túl felmerülő fizetendő díjak, amelyeket a Társaság az IFRS 16 standarddal összhangban lévő számviteli politikája alapján kötelezettségként mutat ki.

29. CÉLTARTALÉKOK

A Társaságnak tárgyidőszakban nem volt céltartalék képzéssel kapcsolatos gazdasági eseménye. A PannErgy Nyrt. tárgyévi és megelőző évi konszolidált mérlegében nem szerepeltet céltartalékot környezetvédelmi, rekultivációs jellegű kötelezettségekre, továbbá nem képez fedezetet a létszámleépítéshez kapcsolódó költségekre, a munkavállalók nyugdíjára és nincs ilyen kötelezettsége az állami nyugdíjrendszerbe befizetett járulékon felül.

30. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK, HOSSZÚ LEJÁRATÚ HITELEK ÉVEN BELÜLI RÉSZEI

A Társaság az alábbi rövid lejáratú hitelekben eredő kötelezettséget tartja nyilván 2020. december 31-én:

	2020. eFt	2019. eFt
Rövid lejáratú banki hitel	100.000	200.000
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek éven belüli része	6.829	10.244
Záró egyenleg december 31-én	106.829	210.244

A tárgyidőszakban rövid lejáratú hitelként egy finanszírozó pénzügyi intézet által folyósított külső finanszírozás került kimutatásra.

A Társaság a 27. fejezetben említett, a számviteli politikája alapján kötelezettségnek minősített, gépjármű tartós bérletéhez kapcsolódó szerződéseinek az éves beszámoló fordulónapjától számított egy éven belül felmerülő fizetendő bérleti díjak összege 6.829 ezer forint 2020. december 31-én.

31. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2020. eFt	2019. eFt
Következő időszak tételei	6.512	6.500
Saját részvény visszavásárlási programhoz kapcsolódó kötelezettség	2.250	1.471
Bérek és társadalombiztosítás	1.019	1.196
Adó- és járulék kötelezettségek	209	243
Származékos ügylethez kapcsolódó kötelezettség	-	12
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	4.420	4.416
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség összesen	14.410	13.838

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között a legjelentősebb tétel a következő időszak tételei, 6.512 ezer forint értékben, ezek a következő időszakhoz kapcsolódó, nem kamat jellegű költségek.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között 4.416 ezer forint összegben a részvények korábbi, dematerializált értékpapírrá történő átalakításakor keletkező kötelezettséget tart nyilván a Társaság.

32. ADÓZÁS, NYERESÉGA DÓ**32.1. Tárgyévet érintő jövedelemadó**

	2020. eFt	2019. eFt
Tárgyévi adókötelezettség	5.631	12.820
Halasztott adó hatása	1.533	-
Összesen	7.164	12.820

A tárgyévi társasági adófizetési kötelezettség a magyarországi, társasági adóra vonatkozó szabályok szerint megállapított adózandó nyereség alapján került meghatározásra. Az alkalmazott társasági nyereségadó kulcs a tárgydőszakban 9%, azonos az előző évi társasági adó mértékkel.

A Társaság az önkormányzatok felé fizetendő helyi iparűzési adót és az iparűzési adó alapjára épülő innovációs járulékot a számviteli politikájával összhangban nem a nyereségadók között, hanem az egyéb ráfordítások között mutatja ki.

32.2. Halasztott adó követelés

A halasztott adó eszközök és kötelezettségek értékelése során az eszközök között kimutatott halasztott adó követelés a következők szerint került meghatározásra:

	2020. eFt	2019. eFt
Elhatárolt veszteségek miatti megtérülés	8.956	15.198
Számviteli törvény és adótörvény eltérés értékcsökkenés különbözet	2.009	-
<i>Halasztott adó követelés (bruttó)</i>	<i>10.965</i>	<i>15.198</i>
<i>Halasztott adó kötelezettség (bruttó)</i>	<i>-</i>	<i>-2.700</i>
Elszámolandó halasztott adó (nettó)	10.965	12.498
Előző évben elszámolt halasztott adó	12.498	25.293
Halasztott adó elszámolás/visszaírás	-1.533	-12.552
Halasztott adó követelés december 31-én	10.965	12.498

A befektetett eszközök között kimutatott 10.965 ezer forint halasztott adókövetelés egyrészt a PannErgy Nyrt. fel nem használt negatív adóalapjaira, másrészt egyéb IFRS halasztott adó módosító tételekre vonatkozó 9% Társasági adó vonzatát foglalja magában. Az elhatárolt veszteségek miatti halasztott adó követelés a halasztott adó megtérülésén alapul. A Társaság döntése alapján az elhatárolt veszteségek megtérülésénél öt éves időtartamot vesz figyelembe, az IAS 12 standard ajánlásaival összhangban.

A bruttó halasztott adó követelés összege szintén 10.965 ezer forint, és mivel a Társaságnál nincs halasztott adó kötelezettség, halasztott adó kötelezettség összege így 10.965 ezer forint halasztott adókövetelés szerepel az éves beszámolóban.

32.3. Effektív nyereségadó levezetés

A PannErgy Nyrt. átfogó jövedelemkimutatásában szereplő egyedi adózás előtti eredmény és a Társaságra vonatkozó érvényes nyereségadókulcsok szorzataként számított elvárt nyereségadó, valamint az átfogó jövedelemkimutatásban ténylegesen kimutatott társasági nyereségadó közötti különbség levezetése a következő:

	2020. eFt	2019. eFt
Adózás előtti eredmény	10.478	56.298
Eredményre jutó, adókulcs (9%) alapján számított adó	943	5.067
Nem levonható ráfordítások adóhatása, adóalap csökkentő és növelő tételek hatása	10.318	20.573
Korábban ki nem mutatott negatív adóalapra tárgyévben megképzett halasztott adókövetelés	-5.631	-12.820
Tárgyévi adó kötelezettség	5.631	12.820
Korábban képzett halasztott adókövetelés leírása	1.533	-
Nyereségadó (eredménykimutatás szerint)	7.164	12.820

33. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG

	2020.	2019.
Adózott eredmény (eFt)	3.315	43.478
A kibocsátott, saját részvények darabszámával csökkentett részvények darabszáma	17.799.888	18.798.425
Az egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)	0,19	2,31
Hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)	0,19	2,31

Az egy részvényre jutó nyereség/veszteség és a hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség között a tárgyidőszak végén nincs eltérés, mivel a Társaság a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál a bázis időszakhoz hasonlóan nem vesz figyelembe korrekciós tényezőt. Ennek oka, hogy a Társaságnál nincs hatályban lévő részvényopciós program.

34. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK

	2020. eFt	2019. eFt
Bankszámla és pénztár	60.145	16.969
Elkülönített, zárolt pénzeszközök	-	-
Pénz és pénzegetértékes	60.145	16.969

35. SZÁLLÍTÓK

	2020. eFt	2019. eFt
Belföldi és külföldi szállítói kötelezettségek	89.166	86.117
Összesen	89.166	86.117

A tárgyidőszakban kismértékű növekedés történt a szállítói kötelezettségeknél.

36. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

A PannErgy Nyrt. pénzügyi instrumentumai a következő kategóriákba sorolhatók:

	2020. eFt	2019. eFt
Pénzügyi eszközök	11.213.877	12.117.177
<i>Értékesíthető pénzügyi eszközök (Available for Sale, AFS)</i>	4.822.560	4.658.686
Tartós befektetések	4.604.948	4.658.662
Értékpapírok	217.612	24
<i>Kölcsönök és követelések (Loans and Receivables, LAR)</i>	6.389.023	7.453.173
Adott kölcsönök	6.278.000	7.278.248
Vevőkövetelések	16.893	47.736
Egyéb rövidlejáratú követelések, előre fizetett nyereségadók	94.130	127.189
<i>Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök (Held to Collect)</i>	2.294	5.318
Hosszú lejáratú pénzügyi követelések	2.294	5.318
<i>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)</i>	-	-
Származékos ügyletek	-	-
Pénzügyi kötelezettségek	214.431	322.452
<i>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</i>	214.431	322.440
Szállítói kötelezettségek	89.166	86.117
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek	4.026	9.567
Rövid lejáratú hitelek	100.000	200.000
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek éven belüli része	6.829	10.244
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	14.410	16.512
<i>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)</i>	-	12
Származékos ügyletek – kötelezettségek	-	12

A Társaság az értékesíthető pénzügyi eszközök között szerepelteti elsődleges jelleggel a vásárolt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat és más Társaságban lévő részesedéseket.

A Társaság a kölcsönök és követelések között szerepelteti a vásárolt és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat és jellegének megfelelően itt szerepeltetheti a vevő követeléseket, valamint az adott kölcsönöket. A kölcsönöket a forgóeszközök között tartja nyilván a Társaság. A kölcsönök és követelések értékét kezdetben valós értéken, majd ezt követően amortizált bekerülési értéken mutatja be az IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóban a Társaság, effektív kamatláb módszerrel.

A Társaság lejáratig tartandó pénzügyi instrumentumként (Held to Collect) tartja nyilván a fix vagy meghatározható kifizetésekkel és fix lejáratú bíró, nem származékos pénzügyi eszközöket, amelyeket a Társaság pozitív szándéka és képessége alapján a lejáratig tervez megtartani. A Társaság lejáratig tartandó pénzügyi instrumentumként szerepelteti egy 2015. évi ingatlan értékesítéshez kapcsolódó vételárhátralék követelését, amely hosszú távú, meghatározott ütemezésű kifizetéseket jelent a Társaság számára, a követelés a lejáratig megtartott státuszú lesz.

A Társaság eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközként tartja nyilván a határidős ügyletekhez, swap ügyletekhez kapcsolódó követeléseket, míg a hasonló ügyletekhez kapcsolódó kötelezettségeket eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségként tartja nyilván.

A Társaság egyéb pénzügyi kötelezettségként tart nyilván minden más, nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettséget, alapvetően szállítói kötelezettségeket, kölcsön és hitel kötelezettségeket, egyéb rövid lejáratú kötelezettségeket. A szállítói kötelezettségek kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre, a későbbiekben pedig az effektív kamatláb módszerével meghatározott amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

37. RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK

A Társaságnál a tárgyidőszakban nincs hatályban lévő részvényopciós program és egyéb részvény alapú juttatásra sem került sor. Ezzel összhangban a Társaság pénzügyi kimutatásai sem tartalmaznak kötelezettséget részvény alapú juttatásokkal kapcsolatban.

38. MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

38.1. Szerződéses és beruházási kötelezettségek

A megvalósult beruházások összege 2020-ban 53.257 ezer forint, szemben a tárgyévvel megelőző évben megvalósult 311 ezer forint beruházási összeggel. A Társaság nem rendelkezik beruházási elköteleződéssel.

38.2. Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások

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

38.3. Egyéb függő kötelezettségek**38.3.1. Pénzügyi finanszírozás eszköz jogcímkorlátozásai**

A PannErgy Nyrt. tagvállalatai által kötött külső finanszírozási szerződés kapcsán történtek különböző típusú biztosítéknyújtások (zálogjog, kezességvállalás) a finanszírozó pénzügyi intézetek felé, a konsolidált pénzügyi kimutatás vonatkozó, 16. jegyzetében részletezettek szerint. A PannErgy Nyrt., mint egyedi vállalat a rövid lejáratú, 100.000 ezer forint értékű hiteléhez 300.000 ezer forint értékben értékpapír óvadékot biztosít.

38.3.2. Pályázathoz kapcsolódó függő kötelezettségvállalások

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

38.3.3. Operatív lízingek

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

	2020. eFt	2019. eFt
1 éven belül	9.698	10.244
1 éven túl, de 5 éven belül	6.271	9.567
5 éven túl	-	-
Összesen	15.970	19.811

A Társaság a tárgyidőszak során a gépjárművek operatív lízing/tartós bérleti szerződéseiből eredő jövőbeni díjfizetési kötelezettségeit az IFRS 16 standarddal összhangban lévő lízingek elszámolására vonatkozó számviteli politikája alapján a mérlegben, mint kötelezettség mutatja ki, a bérleti szerződés tárgyul szolgáló gépjármű eszközként történő bemutatásával párhuzamosan.

Az IFRS 16 Lízingek standard előírásaival összhangban a Társaság felmérte a lízing szerződések részleteit, és megállapította, hogy a fenti lízing díjak nem tartalmaznak megszerzett vagyoni értékű jog értéket, teljes egészében lízing kötelezettségek.

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

39. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS**39.1. Pénzügyi kockázati tényezők**

A PannErgy Nyrt. tevékenységei által az alábbi pénzügyi kockázatoknak van kitéve: piaci kockázat, ezen belül árfolyamkockázat, árkockázat, valós érték kamatkockázat, cash flow kamatkockázat, továbbá a hitelezési kockázat, valamint a likviditási kockázat.

39.2. Piaci kockázat**39.2.1. Árfolyam kockázat**

A Társaság külföldi devizában is folytat tevékenységet, vannak olyan szerződéses vevő partnerei, akik felé euróban történik a számlázás a vonatkozó megállapodások alapján. Kötelezettség oldalon szintén rendelkezik euró alapú kötelezettségekkel. Ezek a külföldi devizanemmel érintett eszközök és kötelezettségek magukban hordozzák a devizaárfolyamok, ezen belül az euró árfolyamának változásából adódó kockázatát, amelyet a lehető legnagyobb mértékben próbál a PannErgy Nyrt. lecsökkenteni, elsősorban azzal, hogy az említett euró alapú bevételek minél nagyobb hányadban fedezzék az euróban felmerülő hitel kötelezettségeket. A Társaság a tárgyidőszakban eseti jelleggel kötött határidős deviza ügyletet, amellyel mérsékelte a jövőben devizában felmerülő kötelezettségeire vonatkozó pénzügyi teljesítésénél keletkező árfolyamveszteség kockázatát. Ezek az ügyletek nem cash-flow fedezeti ügyletek voltak, a tárgyévben ezeken az ügyleteken keletkezett nyereségek és veszteségek az éves beszámoló pénzügyi bevételeiben, illetve pénzügyi ráfordításaiban kerülnek bemutatásra, külön részletezve.

39.2.2. Árkockázat

A Társaságnak nincs tőzsdei árukkal, illetve pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos árkockázata.

39.2.3. Cash flow és valós érték kamatkockázat

A Társaságnál elhanyagolható mértékben merül fel kamatkockázat, mivel külső finanszírozótól nem vesz igénybe olyan hosszú lejáratú hitelt, így nincs a futamidő hossza miatti kamatkockázat. A Társaság csak rövid lejáratú, kapcsolt féltől származó hitelekkel rendelkezik.

39.3. Hitelezési kockázat

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

A vevők minősítésénél a Társaság a vevő hitelképességét, hitelkeretét a pénzügyi helyzete, pénzügyi adatai, a múltbéli tapasztalatok és az egyéb tényezők figyelembevételével a PannErgy Nyrt. Pénzügy és Treasury csoportja határozza meg. A Társaság a hitelkeretek felhasználását rendszeresen figyelemmel kíséri, a vevők minden esetben átutalással fizetnek vásárlásaikért. A beszámolási időszak alatt hitelkeret-túllépés nem történt és a vezetés szerint ezen felek nem teljesítéséből nem várható veszteség. A vevői tartozások (kinnlevőségek) év végi értékelése, intézkedések megtétele egyenként, vevőnként történik.

39.4. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság a pénzügyi kötelezettségeit nem tudja esedékességkor kiegyenlíteni. A likviditás kezelés célja, hogy elegendő erőforrást biztosítson a kötelezettségek kiegyenlítésére akkor, amikor azok esedékessé válnak. A Társaság likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között anélkül, hogy elfogadhatatlan vesztesége merülne fel vagy kockáztatná a Társaság hírnevét. A megfelelő likviditást a finanszírozási források futamidejének a projekt

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

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

39.5. A tőke kezelése

A Társaság célja a tőkeszerkezet alakításával, hogy megőrizze a folyamatos működés képességét, annak érdekében, hogy részvényeseinek és egyéb érdekeltségi csoportjainak hasznot biztosítson, és egy optimális tőkeszerkezetet tartson fenn a tőke költség csökkentése érdekében. A Társaság a tőkeszerkezet fenntartása vagy korrigálása érdekében dönt a tulajdonosoknak kifizetett osztalék összegéről, a tulajdonosoknak történő tőke visszafizetéséről, illetve szintén a tőkeszerkezethez kapcsolódóan dönthet új részvények kibocsátásáról vagy eszközök értékesítéséről. A vezetés megerősíti, hogy a Társaság megfelel a rá érvényes jogszabályi tőkekövetelményeknek. A Társaság ennek értékelése során a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény előírásait követi figyelemmel. A saját tőkét, illetve annak jegyzett tőkéhez viszonyított arányát az alábbi táblázat mutatja. A saját tőke pozitív, a tárgyidőszakban és az azt megelőző évben is jelentősen meghaladja a jegyzett tőkét.

	2020. eFt	2019. eFt
Jegyzett tőke	421.093	421.093
Saját tőke összesen	11.243.950	11.971.780
Saját tőke / Jegyzett tőke aránya	26,70	28,43

39.6. Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek nettósítása

A kötelező érvényű nettó elszámolású megállapodás vagy hasonló megállapodás tárgyát képező pénzügyi eszközök és kötelezettségek esetében a Társaság és a másik fél között létrejött megállapodások az adott pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó elszámolását abban az esetben teszik lehetővé, ha mindkét fél a nettó elszámolás mellett dönt. A PannErgy Nyrt.-nél ilyen jellegű megállapodás és döntés nem született, ennek hiányában a pénzügyi eszközök és kötelezettségek elszámolása bruttó alapon történik.

39.7. Járvány kockázat

A 2019-es évben kitört és 2020-ban világiárvánnyá minősített COVID-19 vírus okozta pandémia humán és gazdasági várható hatásai a társadalom és gazdasági élet különböző területeire és részvevőire következményekkel járnak, ezeknek a hatása teljes mértékben nem megbecsülhető, így jelentős kockázatot hordoz magában. A Társaság tevékenységét - annak jellegéből adódóan - várhatóan korlátozottan befolyásolják a járvány negatív következményei, ez bővebben a jelen konszolidált pénzügyi kimutatás 3. fejezetében került kifejtésre.

40. RÉSZESEDÉSEK (KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT)**40.1. A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai**

A Társaság, mint anyavállalat konszolidációba bevont leányvállalatai és az azokban fennálló közvetlen és közvetett tulajdoni arányok a következők 2020. december 31-én:

	Törzstőke (mFt)	Tulajdoni hányad (%) Közvetlen	Tulajdoni hányad (%) Közvetett	Szavazati jog (%)	Konszolidációba bevonás aránya
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	2.072,70	100,00	-	100,00	100,00
DoverDrill Mélyfúró Kft.	86,00	-	100,00	100,00	100,00
Berekfürdő Energia Kft.	24,10	-	100,00	100,00	100,00
Well Research Kft.	10,00	-	100,00	100,00	100,00
Arrabona Koncessziós Kft.	6,10	-	100,00	100,00	100,00
TT Geotermia Zrt.	6,00	-	100,00	100,00	100,00
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	5,00	-	100,00	100,00	100,00
Miskolci Geotermia Zrt.	5,00	-	100,00	100,00	100,00
DD Energy Kft.	3,10	-	100,00	100,00	100,00
Kuala Kft.	3,00	-	100,00	100,00	100,00

A tulajdonosi és szavazati jog arányok a PannErgy Nyrt. és PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. leányvállalatokban fennálló közvetlen tulajdonosi és szavazati jog arányát mutatják. A konszolidációba bevonás aránya és a tulajdonosi arány között nincs eltérés. Az anyavállalat PannErgy Nyrt. 100%-os részesedéssel rendelkezik a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.-ben, a Csoport szakmai irányító társaságában, amely a közvetlen, 100%-os tulajdonosa valamennyi PannErgy projektársaságnak, tagvállalatnak.

40.2. A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások

A tárgyidőszakban egyetlen, befektetések és részesedéseket érintő tranzakció történt. A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. a kisebbségi tulajdonos MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. tulajdonában lévő Miskolci Geotermia Zrt. 10% részesedést és Kuala Kft. 10% üzletrészt megvásárolta, így 2020. december 31-én 100% részesedéssel bír, egyszemélyes tulajdonosa a két miskolci projektársaságnak. A részvény adásvételi szerződésre 2020. szeptember 11-i dátummal került sor, amely a szükséges hatósági engedélyek megszerzését követően 2020. november 17-én lett hatályos.

41. SZEGMENS BESZÁMOLÓ

A Társaságnak az IFRS-ekkel összhangban működési szegmenseket kell bemutatnia. A PannErgy Nyrt. egyedi, EU IFRS-ek szerint készített beszámolójában egy működési szegmens (Vagyonkezelés) azonosítható, ebből kifolyólag a Társaságnak a gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételi követelményeknek szükséges megfelelnie.

A Társaság esetében ez azt jelenti, hogy a Vagyonkezelés szegmens tárgyévi és bázis adatai megegyeznek a gazdálkodó egység egészére vonatkozó pénzügyi információkkal, amelyek jelen Éves beszámolóban megfelelően bemutatásra kerülnek.

42. BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA

A PannErgy Nyrt. a 2019. évi éves beszámolóban szereplő adatokon nem változtatott, a jelen beszámoló bázis adatai egyeznek a 2019. évre vonatkozó éves beszámolóban szereplő adatokkal.

43. TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL**43.1. A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók**

A PannErgy Nyrt. menedzsmentje tulajdonosi kapcsolatban áll olyan társaságokkal, amelyek folyamatos, üzletviteli tanácsadás jellegű, illetve gépjármű tartós bérlet jellegű szolgáltatásokat nyújtanak a PannErgy Nyrt.-nek, a szolgáltatások 2020. évi értéke 60.514 ezer forint volt, ebből az üzletviteli tanácsadás szolgáltatások 44.200 ezer forint összegben, míg a gépjármű tartós bérleti szolgáltatások 16.314 ezer forint értékben merültek fel.

43.2. Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók

A Társaságnál a következő kapcsolt felekkel lebonyolított tranzakcióik jelentkeztek a 2020. évben:

Kapcsolt féllel folytatott tranzakciók adatai	2020. eFt	2019. eFt
Értékesítés kapcsolt félnek ¹	253.559	272.017
Beszerzés kapcsolt féltől	93.793	100.397
- Ebből kapcsolt leányvállalattól	33.279	41.544
- Ebből a Csoport menedzsmentjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaságtól	60.514	58.853
Követelés kapcsolt féltől	6.288.953	7.404.920
Kötelezettség kapcsolt féllel szemben	24.090	75.374
- Ebből kapcsolt leányvállalat felé	20.293	75.374
- Ebből a Csoport menedzsmentjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaság felé	3.797	-

¹ Ebből 218.414 ezer forint árbevételként kimutatott, kapcsolt féltől származó kamat.

43.3. Kapcsolt feleknek adott kölcsönök, kapcsolt féltől kapott kölcsönök

A PannErgy Nyrt. 2020-ban és 2019-ben az alábbi, kapcsolt feleknek nyújtott kölcsönt. A vezetőség részére nem történt kölcsön folyósítás.

	2020. eFt	2019. eFt
Adott kölcsön nyitó állomány	7.278.248	7.079.493
Kölcsön folyósítás kapcsolt félnek	243.500	457.705
Kapcsolt fél törlesztése	1.155.748	139.950
Kapcsolt félnek kölcsön elengedés	88.000	119.000
Adott kölcsön záró állomány	6.278.000	7.278.248

Kapcsolt féltől származó, Társaságnak nyújtott kölcsönöket nem tart nyilván a PannErgy Nyrt. a tárgyidőszakban, ilyen jellegű tranzakciók (kölcsön felvétel, törlesztés) nem történtek.

43.4. A vezetőség kompenzációja

A kulcspozícióban lévő vezetők, a Társaság Igazgatótanácsának tagjai, valamint a Társaság és a jelentősebb leányvállalatok stratégiai döntéshozatalában részvevő alkalmazottainak kompenzációja az IAS 24 *Kapcsolt felekre vonatkozó közzétételek* standardban foglalt kompenzáció-kategóriáknak megfelelően az alábbiak szerint alakult (a táblázat az adott évben kifizetett összegeket tartalmazza):

	2020. eFt	2019. eFt
Rövid távú munkavállalói juttatások	12.820	13.500
Összesen	12.820	13.500

A Társaság 4/2020. (IV.30.) számú igazgatótanácsi határozatával az Igazgatótanács elnökének tiszteletdíját 195 ezer forint/hó összegben, a többi igazgatótanácsi tag díjazását 155 ezer forint/hó összegben állapította meg 2020. május 1. napjától kezdődően, azaz nem történt változás az előző évi vezetőségi díjazáshoz képest. Az Igazgatótanács a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezésekről szóló 102/2020. (IV.10.) Kormány rendelet 9. § (2) bekezdése szerinti közgyűlési hatáskörben járt el.

A tiszteletdíjon kívül egyéb hosszú távú juttatás, részvény alapú kifizetés a vezetőség felé nem történt a tárgyidőszakban és az azt megelőző bázis időszakban sem.

44. A MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK

Az éves beszámoló mérleg fordulónapja után történt események hivatkozását tartalmazza a táblázat, a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein.

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2021. március 15.	Rendkívüli tájékoztatás	A PannErgy éves rendes közgyűlése napirendjének kiegészítése
2021. március 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2021. február 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2021. január 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2021. január 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés és 2021-es EBITDA terv
2021. január 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2021. január 4.	Egyéb tájékoztatás	Változás a befektetői kapcsolattartó személyében
2021. január 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke



45. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2021. március 24-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében





PannErgy Nyrt. Üzleti jelentés 2020

A PannErgy Nyrt. EU IFRS szerint készített
éves beszámolója alapján

Budapest, 2021. március 26.

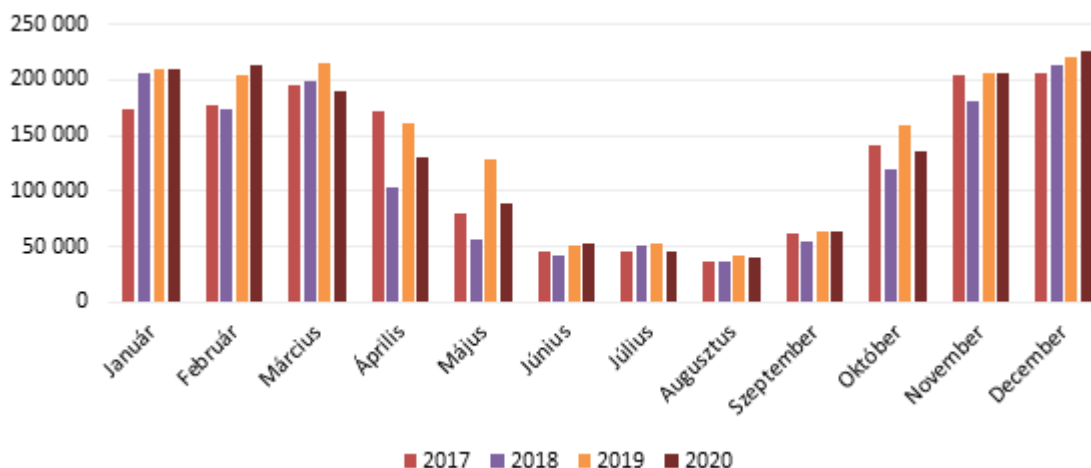


1. VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ (PANNERGY CSOPORTRA VONATKOZÓAN)

Üzembiztos, tárgyévi EBITDA tervek elérését biztosító hőtermelés a pandémia alatt

A PannErgy Csoport a 2020-as üzleti évében, a COVID-19 vírus okozta vilájárvány miatt jelentősen megváltozott és kihívásokkal teli gazdasági és társadalmi környezetben is sikerrel teljesítette a geotermikus energiatermelő és hasznosító stratégiájában megfogalmazott célkitűzését, amely az egyes projekthelyszíneken a kapacitások időjárási viszonyokhoz illeszkedő hatékony kihasználására és az ezt legjobban támogató üzemállapot dinamikus kiválasztására irányul.

A zöldhőértékesítés 2020. évi 1.602 TJ éves hőmennyisége meghaladja a korábbi évek átlagos értékét, azonban elmarad a rendkívül kedvező időjárási körülményeknek köszönhető bázisidőszak 1.716 TJ-os teljesítményétől. A 2020-as évre vonatkozó, 1.647 TJ-os hőmennyiség értékesítési tervétől a Társaság kismértékben, 2,7%-kal maradt el. A Társaság konszolidált árbevétele a bázisidőszakhoz viszonyítva 4,9%-kal növekedett, melyen belül a geotermia üzletág árbevétele enyhén csökkent. A Társaság konszolidált EBITDA-ja 2.735 millió forintot ért el, 2,6%-kal meghaladva az előző év eredményét és 5,2%-kal a 2020-as üzleti év EBITDA tervtartomány felső értékét (2.600 millió forint). A kimagasló EBITDA teljesítmény részben a megfelelő gazdálkodásnak és egyben a negyedik negyedéves termelési jelentésben bemutatott kapacitásbővítő és hatékonyságnövelő beruházások már tárgyévből jelentkező pozitív hatásának volt köszönhető.



Értékesített konszolidált hőmennyiség GJ-ban

A grafikon a miskolci, győri, szentlőrinci és berekfürdői projektek összesített értékesített hőmennyiségét tartalmazza havi bontásban

	2017	2018	2019	2020	2020 TERV	2021 TERV
Január	172.758	205.199	209.999	209.678		
Február	177.533	174.300	203.484	213.855		
Március	194.634	199.090	215.693	189.195		
1. negyedév	544.925	578.589	629.176	612.728	621.403	660.769
Április	171.294	104.033	160.548	130.407		
Május	79.700	56.758	129.300	89.190		
Június	45.936	41.641	50.780	53.394		
2. negyedév	296.930	202.432	340.628	272.991	247.988	290.438
Július	44.865	51.247	52.406	45.297		
Augusztus	36.709	36.794	42.415	39.205		
Szeptember	61.502	53.650	63.731	64.096		
3. negyedév	143.076	141.691	158.552	148.598	164.526	160.683
Október	141.270	119.652	159.888	136.460		
November	204.045	180.263	206.686	205.417		
December	205.251	213.267	221.248	225.688		
4. negyedév	550.566	513.182	587.822	567.565	612.739	620.679
ÉV ÖSSZESEN	1.535.497	1.435.894	1.716.178	1.601.882	1.646.656	1.732.569

Értékesített tény és terv konszolidált hőmennyiség GJ-ban

A Társaság konszolidált árbevétele 4,9%-kal, míg az értékesítés közvetlen költségei 6,8%-kal növekedtek, elsősorban a nem geotermiához kapcsolódó vevőkre továbbterhelt ("átfolyó") energiaköltségek és a közvetlen értékcsökkenés növekedése hatásaként. A Társaság bruttó fedezete a fentiek eredőjeként kismértékben csökkent, ugyanakkor a konszolidált bruttó cash-flow 4,8%-kal, 138.895 ezer forinttal növekedett.

Az igazgatási és általános költségek 11,3%-kal emelkedtek, elsősorban a tárgyidőszaki refinanszírozáshoz kapcsolódó, egyszeri szakértői és tanácsadói költségek, továbbá a kapcsolódó banki költségek következtében. Az egyéb tevékenységek bevételeinek és ráfordításainak tárgyidőszaki 132.343 ezer forintos egyenlege elmarad a bázis időszak csepeli ingatlanértékesítés miatti magasabb értékétől.

Az előző évhez képest 69.120 ezer forintos tárgyidőszaki EBITDA növekedést 46,2%-os, közel azonos szintű EBITDA hányad mellett teljesítette a Társaság.

A Társaság -813.452 ezer forint pénzügyi veszteséget szenvedett el, elsősorban a forint euróval szembeni gyengülése és a kamatszintek csökkenése miatti deviza és kamatpozíciók javarészt refinanszírozás miatt realizált átértékelési vesztesége miatt.

A jelentős pénzügyi veszteség ellenére a Társaság 236.720 ezer forint konszolidált nettó nyereséget, mint adózott eredményt ért el 2020-ban, mégis elmaradva a bázisidőszak 734.898 ezer forintos konszolidált nyereségétől.

Főbb eredményadatok (ezer forint)	2020.	2019.
Értékesítés árbevétele	5.922.505	5.647.921
Értékesítés közvetlen költségei	-4.483.423	-4.192.794
Bruttó fedezet	1.439.082	1.455.127
Bruttó cash-flow	3.054.095	2.919.836
Bruttó cash-flow hányad	51,6%	51,7 %
Igazgatási és általános költségek	-494.259	-449.697
Egyéb bevételek és ráfordítások	132.343	19.225
Működési eredmény (EBIT)	1.077.166	1.197.680
EBITDA	2.736.466	2.665.645
EBITDA hányad	46,2%	47,2 %
Pénzügyi műveletek eredménye	-813.452	-415.998
<i>Ebből: Időszak végi devizás ártértékelés hatása</i>	<i>-59.765</i>	<i>-131.534</i>
Adózás előtti eredmény	263.714	781.682
Konszolidált, tárgyidőszaki nettó eredmény	235.298	734.898
Saját tőke arányos nyereség (ROE) %	2,42	7,13
Árbevétel arányos nyereség (ROS) %	3,99	12,90
1 törzsrészesvényre jutó eredmény (Hígított EPS) (forint)	14,01	40,77

A Társaság következő évekre vonatkozó EBITDA várakozásai

A Társaság 2021-ben 1.727 TJ hő értékesítését tervezi, pontosítva a 2020. negyedik negyedévre vonatkozóan publikált 1.733 TJ előrejelzését (negyedéves bontást a fenti táblázat mutatja). Ehhez kapcsolódóan a korábban publikált, 2021-es üzleti évre megcélzott 2.800-2.880 millió forint konszolidált EBITDA célkitűzését a Társaság fenntartja. Ez a 2021-es terv EBITDA tartomány 11 százalékos bővülést képvisel a bázisidőszak tervtartományához és 2-5 százalékos növekedést az EBITDA tényértékéhez képest, elsősorban a korábban részletezett kapacitásbővítő és hatékonyság növelő beruházások már egész évben érvényesülő hatása miatt.

Saját részvény visszavásárlási programok

2020. december 31-én 4.189.970 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság tulajdonában, amely 998.537 darabbal több, mint a 2019. december 31-én birtokolt saját részvény állomány. A változás a tárgyidőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében történt saját részvény vásárláshoz kapcsolódik, saját részvény csökkenés nem történt a tárgyidőszakban.

A fent említett saját részvény visszavásárlási programok keretében 2020. első félévében 413.000 darab, míg 2020. második félévében 585.537 darab saját részvény visszavásárlására került sor.

A PannErgy részvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 760 forint volt, szemben a 2019. december 31-i 738 forintos tőzsdei záró árfolyammal, azaz az árfolyam 3%-kal meghaladta a COVID-19 vírus okozta világjárvány előtti időszak árfolyam szintjét.

Tárgyidőszaki refinanszírozás

A PannErgy Csoport a tárgyidőszakban sikeresen hosszútávra refinanszírozta banki hiteleit. 2020. július 15-én a Csoport győri projektársaságai, az Arrabona Koncessziós Kft. és DD Energy Kft., valamint a miskolci projektársaságok, a Miskolci Geotermia Zrt. és Kuala Kft., mint hitelfelvevők és biztosítéknyújtók 11 milliárd forint értékű finanszírozási megállapodást kötöttek az UniCredit Bank Hungary Zrt. és CIB Bank Zrt. alkotta banki konzorciummal. A finanszírozási megállapodás részeként a PannErgy Csoport egyéb tagvállalatai is, mint biztosíték nyújtók részt vettek az ügyletben. A refinanszírozási ügylet eredményeként a PannErgy Csoport összesen 9,5 milliárd forintnyi rövid és középtávon lejáró, jelentős ballonnal rendelkező hitelállománya került refinanszírozásra, 10 éves hosszú lejáratú hitellel, biztosítva a vállalatcsoport kiszámítható és gazdaságos hosszútávú finanszírozását és forrástartalékot a soron következő beruházási tevékenységhez, stabil pénzügyi hátteret biztosítva a COVID-19 pandémia következtében kialakult új gazdasági és működési környezetben. A forintban denominált refinanszírozás 8,25 milliárd forint értékben a Magyar Nemzeti Bank által 2020. áprilisában indított "NHP Hajrá!" forrásból történt, rögzített 2,40%-os kamatlábbal. A fennmaradó 2,75 milliárd forintos keret euróban lett denominálva és került lehívásra. Az NHP hitelek a teljes futamidőn fix kamatozásúak, az euró alapú hitelek változó kamatozásúak. Ez utóbbiak esetében a Társaság IRS kamatcsere ügyleteket kötött a kamatkockázat hosszútávú fedezésére, melyek következtében 2,18%-os effektív rögzített súlyozott átlagos kamatláb alakult ki.

A PannErgy Csoport konszolidált adósságszolgálatára a 2020. júliusi refinanszírozás következtében évente mintegy 200 millió forinttal csökken.

2020. november 10-én a PannErgy Csoport további 1 milliárd forintos beruházási hitelkeret megállapodást kötött az UniCredit Bank Hungary Zrt.-vel. A hitelkeret részeként, fejlesztési és bővítési beruházások kerülhetnek finanszírozásra a Magyar Nemzeti Bank "NHP Hajrá!" hitelprogram keretében. A hitelkeret részeként lehívható hitelek futamideje a korábbi refinanszírozáshoz hasonlóan közel 10 év. A hitelek forintban kerültek denominálásra, rögzített 2,50%-os éves kamatozás mellett. A Társaság a hitelkeretet olyan beruházásokra vette és veszi igénybe, amelyek növelik a Társaság eredményességét, a hőenergiatermelés hatékonyságát vagy az üzembiztonságot.

A hitelkeret terhére a tárgyidőszakban 654 millió forint került lehívásra, győri kapacitásnövelő beruházásokhoz kapcsolódóan.

Miskolci projekt társaságok kisebbségi részesedésének megvásárlása

A Társaság 2020. november 17-én 100%-ra növelte részesedését két miskolci projekt társaságában, a Miskolci Geotermia Zrt.-ben és a Kuala Kft.-ben. A tranzakció során a PannErgy Nyrt. leányvállalata, a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. és a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. között üzletrész és részvény adásvételi megállapodás jött létre a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. Miskolci Geotermia Zrt.-ben és Kuala Kft.-ben meglévő 10-10%-os tulajdoni részesedésének megvásárlásáról.

A tranzakció eredményeként a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. mindkét társaságban 100%-ra növelte részesedését az addigi 90%-ról. A tranzakció a 185 millió forintos együttes teljes vételár megfizetésével a szerződő felek között 2020. november 17-én zárult le. A távhőszolgáltatásról szóló

2005. évi XVIII. törvénnyel összhangban, a részesedések megszerzéséhez és az azokhoz fűződő jogok gyakorlásához a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal végleges jóváhagyása kapcsolódott.

Előző üzleti évet lezáró közgyűlés, osztalékfizetés

A Társaság - a veszélyhelyzet megszűnésével összefüggő átmeneti szabályokról és a járványügyi készülségről szóló 2020. évi LVIII. törvény 113. § (4)-(6) bekezdése alapján – nem tartotta meg a 2019. üzleti évet lezáró éves rendes közgyűlését a részvényesek személyes részvétele mellett 2020. április 30-án, helyette a jogszabályokkal összhangban az Igazgatótanács hozott határozatot a Közgyűlés hatáskörében eljárva. A 2020.04.30./1. számú Igazgatótanácsi határozattal a Társaság 2019. évi, nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerint készített konszolidált éves beszámolóját 25.974 millió forint eszköz- és forrásértékkel (mérlegfőösszeggel) és 735 millió forintos adózott eredménnyel (nyereséggel) jóváhagyta. Az Igazgatótanács a konszolidált éves beszámoló elfogadásával egyidejűleg osztalék kifizetést nem hagyott jóvá.

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

Az Igazgatótanács a Rendelet 9. §. (6)-(8) bekezdéseire figyelemmel, intézkedést hozott a közgyűlés összehívására vonatkozóan, amelynek megtartására 2020. augusztus 7-én került sor. Ezen közgyűlés 2./20. (VIII.7.) sz. határozatával - a veszélyhelyzet megszűnésével összefüggő átmeneti szabályokról és a járványügyi készülségről szóló 2020. évi LVIII. törvény 113. § (4)-(6) bekezdése alapján – jóváhagyta az Igazgatótanács közgyűlési hatáskörben meghozott 2020.04.30./1. számú igazgatótanácsi határozatának 2019. éves adózott eredmény felhasználásáról (osztalékfizetésről) rendelkező részét, amely szerint a Közgyűlés a Társaság 2019. évi adózott eredményét teljes egészében eredménytartalékba helyezi, így a Társaság osztalékot nem fizet.

A Társaság 2020. évi konszolidált, a Társaság részvényeseire jutó tárgyévi nettó eredménye, azaz adózott eredménye 236.720 ezer forint nyereség.

Az Igazgatótanács mérlegelve a 2021-es várható beruházási lehetőségeket és igényeket, a biztonságos és prudens működéshez szükséges szabad készpénz és egyenértékes eszközszint szükségességét, így a pénzügyi és működési stabilitás magas szintű és rugalmas fenntartását, részvényenként 15 forint osztalékfizetést javasol a tárgyévi adózott eredmény és a korábbi időszakok eredményes gazdálkodása során képződött, pozitív egyenlegű eredménytartalék terhére. Az osztalék kifizetés tervezett kezdőnapja 2021. július 14.

2. A PANNERGY NYRT., MINT EGYEDI TÁRSASÁG 2020. ÉVI EREDMÉNYE, GAZDÁLKODÁSÁNAK LEGFŐBB MUTATÓI

Főbb eredményadatok (adatok ezer forintban)	2020. év	2019. év
Értékesítés árbevétele	312.623	335.238
Értékesítés közvetlen költségei	-81.386	-78.217
Bruttó fedezet	231.237	257.021
Bruttó cash-flow	237.629	257.461
Igazgatási és általános költségek	-142.667	-136.335
Egyéb bevételek	219	79.793
Egyéb ráfordítások	-97.487	-142.770
Működési eredmény (EBIT)	-8.698	57.710
EBITDA	15.997	77.387
Pénzügyi műveletek eredménye	19.177	-1.412
Adózás előtti eredmény	10.479	56.298
Tárgyévi nettó eredmény (adózott eredmény)	3.315	43.478
Saját tőke arányos nyereség, % (ROE)	0,03	0,36
Árbevétel arányos nyereség, % (ROS)	1,06	12,97
1 részvényre jutó eredmény (EPS) Ft	0,19	2,31

A hígított, egy részvényre jutó nyereség 2,31 forint, az előző időszakhoz hasonlóan nincs eltérés a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál, mivel a tárgyidőszak végén nincs nyitott részvényopciós program, le nem hívott részvényekkel.

A PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság 2020. évi gazdálkodásának részletes ismertetése:

A PannErgy Nyrt. 312.623 ezer forint konszolidált árbevételt ért el 2020. évben, amely a 2019. év 335.238 ezer forintos értékét 7%-kal alulmúlja, ennek oka elsősorban a vagyonkezelési, holding irányítási tevékenységhez kapcsolódóan kapcsolt félnek nyújtott kölcsönök kamatainak alacsonyabb tárgyévi szintje.

Az előző évben kimutatott 335.238 ezer forinthez képest a tárgyidőszakban 59.259 ezer forint árbevétel keletkezett a Társaság csepeli és debreceni ingatlanjainak kezelésével kapcsolatban. Ennek az árbevételnek döntő része a felmerülő bérleti elektromos energiafogyasztások és egyéb, „közvetített szolgáltatás” jellegű költségek továbbszámolásának bevétele, míg kisebb hányada bérleti díj.

A tárgyidőszakban a bérleti díj bevétel 22.763 ezer forint, amely 3%-kal több, mint az előző évi 22.091 ezer forintos bérleti díj bevétel, a debreceni ingatlanokra vonatkozóan tárgyidőszaktól kötött új bérleti szerződések következményeként.

Ezen túlmenően a Társaság vagyonkezelési, holding irányítási tevékenységéből adódóan a tárgyidőszakban 251.164 ezer forint bevétel keletkezett, mivel a Társaság az EU IFRS-ek szerinti könyvvizetés alapján a kapcsolt féltől származó kamatbevételeit árbevételeként mutatja ki. A tárgyidőszakban a Társaság 218.414 ezer forint kamatbevételt realizált a vagyonkezelés, holding irányítási tevékenysége során, szemben az előző évi 238.931 ezer forint kamatbevétellel szemben. A Társaság holding irányításhoz kapcsolódó költségei 5%-kal emelkedtek az előző évhez képest, tárgyidőszaki értékük 142.667 ezer forint.

Ennek köszönhetően a Társaság a tárgyidőszakban -8.698 ezer forint működési eredményt és 15.997 ezer forint EBITDA-t realizált.

A Társaság a fentiekben részletezett indokok mentén, 7.164 ezer forint nyereség adó ráfordítást követően 3.315 ezer forint tárgyévi nettó eredményt realizált.

Vagyoni helyzet főbb adatai (adatok ezer forintban)	2020. év	2019. év
Befektetett eszközök	4.791.601	4.824.066
Forgóeszközök összesen	6.666.780	7.470.166
Ezen belül Pénzeszközök	60.145	16.969
Eszközök összesen	11.458.381	12.294.232
Saját tőke összesen	11.243.950	11.971.780

A tárgyidőszakban a befektetett eszközök csökkenését egyrészt a tárgyi eszközök és immateriális javak értékcsökkenése, másrészt a tartós befektetések csökkenése okozza, ez utóbbi a TT-Geotermia Zrt. kapcsolt vállalkozásban lévő részesedés értékesítésének következménye.

Az eszközök között 10.965 ezer forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, amelynek értéke csökkent a bázisidőszakhoz képest, a PannErgy Nyrt. halasztott adó megtérülés számításai alapján. A forgóeszközök állományának 11%-os csökkenését elsősorban a kapcsolt félnek nyújtott kölcsönök törlesztései okozták.

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest 6%-kal csökkentek, ez elsősorban a tárgyidőszakban visszavásárolt saját részvények saját tőkét csökkentő hatásának tulajdonítható.

A tárgyidőszakban rövid lejáratú hitelként egy finanszírozó pénzügyi intézet által folyósított, saját részvény visszavásárlási programhoz kapcsolódó külső finanszírozás kerül kimutatásra, az előző évi 200.000 ezer forint helyett 100.000 ezer forint értékben.

Főbb mutatók	2020. év	2019. év
Jövedelmezőségi mutatók		
Eszközarányos nyereség, % (ROA)	0,03	0,35
Saját tőke arányos nyereség, % (ROE)	0,03	0,36
Árbevétel arányos nyereség, % (ROS)	1,06	12,97
Vagyoni helyzet mutatói		
Befektetett eszközök aránya, %	41,82	39,24
Saját tőke aránya, %	98,13	97,38
Eladósodottság mértéke, %	1,91	2,69
Pénzügyi mutatók		
Likviditási mutató	3.168,55	2.387,51
Likviditási gyorsráta	3.168,55	2.387,51
1 részvényre jutó eredmény (EPS) Ft	0,19	2,31

A PannErgy Nyrt. tárgyévi eredmény csökkenése miatt a jövedelmezőségi mutatók és a pénzügyi mutatók mérséklődtek az előző évhez képest.

3. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

3.1. A PannErgy Nyrt. főtevékenysége

A PannErgy Nyrt. („Társaság” vagy „PannErgy”) a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett Társaság, a BUX kosár tagja, Prémium kategóriába tartozó részvény kibocsátó, a PannErgy Csoport irányítása, amely csoport fő tevékenysége Európa egyik legjelentősebb hévízi aktivitásának, azon belül is a megújuló geotermikus energiának az energetikai célú hasznosítása, kitermelése és értékesítése. A geotermikus energetikai tevékenységéhez kapcsolódóan a Társaság Miskolcon, Győrben, Szentlőrincen és Berekfürdőn folytat termelőtevékenységet. A PannErgy Nyrt. 2020. december 31-én nem rendelkezik munkavállalóval, vezetői tisztségviselői nem munkaviszony keretében végzik tevékenységüket. A PannErgy Nyrt. székhelye Magyarországon, a 1117 Budapest, Budafoki út 56. alatt található.

3.2. Ingatlanok hasznosítása

A tárgyidőszak végén a főtevékenységet jelentő geotermikus hőtermelésen és értékesítésen (Energetika) kívül a Társaság már csak Debrecen területén rendelkezik a „Pannonplast - PannErgy” stratégiaváltás előtti időkből származó ipari ingatlanokkal, irodákkal. A tárgyidőszak során a Társaság értékesítette az utolsó csepeli ingatlanjait is, ezek több tulajdonostárssal közös tulajdonú, kisebb értékű közutak voltak. Ennek következményeként a Társaság értékesítési célú ingatlant nem szerepeltet a pénzügyi kimutatásában a tárgyidőszak végén.

A PannErgy Nyrt. Debrecenben található, a Csoport fő tevékenységéhez, a geotermikus hőtermeléshez és értékesítéshez közvetlenül és közvetve sem kapcsolódó ipari ingatlanokat a befektetési célú ingatlanok között szerepelteti, melyeket bérbeadással szándékozik hasznosítani. Ezek az ingatlanok a tárgyidőszak végén 158.620 ezer forint értékben szerepelnek a Társaság konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában.

A tárgydíszaki növekedést a debreceni ipartelepen található irodaház felújítási munkálatai okozták, amelyhez kapcsolódóan sikerült az irodaépület egy részét bérleti konstrukció keretében hasznosítani. Ezen túlmenően a debreceni ingatlan más PannErgy tulajdonú részeit is sikerült bérbeadni.

4. A PANNERGY NYRT. 2020. ÉVI FŐ CÉLJAINAK TELJESÍTÉSE ÉS KOCKÁZATOK

A Társaság, mint a PannErgy Csoport anyavállalata 2020. évi fő célja a holding irányítási tevékenységéhez, mint fő tevékenységéhez kapcsolódóan a hőtermelés növekedés elérése és ehhez kapcsolódóan, az előzetesen megfogalmazott csoport szintű bruttó fedezet, cash-flow és EBITDA javulás elérése volt.

A PannErgy Csoport a 2020-as üzleti évében, a COVID-19 vírus okozta világiárvány miatt jelentősen megváltozott és kihívásokkal teli gazdasági és társadalmi környezetben is sikerrel teljesítette a geotermikus energiatermelő és hasznosító stratégiájában megfogalmazott célkitűzését, amely az egyes projekthelyszíneken a kapacitások időjárási viszonyokhoz illeszkedő hatékony kihasználására és az ezt legjobban támogató üzemállapot dinamikus kiválasztására irányul. A tárgyévi zöldhőértékesítés hőmennyisége bár kismértékben elmaradt a rendkívül kedvező időjárási körülményeknek köszönhető bázisidőszaki adattól, de meghaladta a korábbi évek átlagos értékét. A Társaság konszolidált EBITDA-ja 2.735 millió forintot ért el, 2,6%-kal meghaladva az előző évi EBITDA eredményt és 5,2%-kal a 2020-as üzleti év EBITDA tervtartomány felső értékét (2.600 millió forint). A kimagasló EBITDA teljesítmény részben a megfelelő gazdálkodásnak és egyben a negyedik negyedéves termelési jelentésben bemutatott kapacitásbővítő és hatékonyságnövelő beruházások már tárgyévből jelentkező pozitív hatásának volt köszönhető.

A PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság 2020. évi fő célja a csoportszintű, fent részletezett célokon túl a nyereséges gazdálkodás volt. Ehhez a Társaságnál a feltételek az előző évhez hasonlóan ezúttal is adottak voltak, a tárgyévi nettó eredmény 3.315 ezer forint, amely leányvállalatoknak történő 88.000 ezer forint értékű tulajdonosi kölcsön elengedések miatt marad el az előző évi eredménytől.

5. A TÁRSASÁG STRATÉGIÁJA, KÖRNYEZETVÉDELMI CÉLOK

A PannErgy Csoport – mint a térség meghatározó, geotermikus hő hasznosító társasága – stratégiájának középpontjában szerepel, hogy környezetbarát, magas üzembiztonságú szolgáltatásaival jelentős szerepet vállaljon a klímaváltozás megakadályozásában, környezetkímélő beruházásaival jelentősen csökkenthetővé válhatnak az energetikai jellegű kiadások.

5.1. A klímaváltozás hatása a PannErgy hőpiacaira

Az éghajlatváltozás hazai, egyik jól érzékelhető hatása, az időjárási viszonyok – így a környezeti hőmérséklet – folyamatosan hektikus és szélsőséges változékonysága, valamint a Magyarországra historikusan jellemző hideg, stabilan fagypon alatti téli hónapok átlagos hőmérsékletének markánsan fagypon feletti tartományba való emelkedése. A geotermikus hőtermelés kibocsátására ezek a változások várhatóan nem hatnak kedvezőtlenül, sőt több év átlagában a távhőrendszerekbe való betáplálására kedvezőek a kilátások. Ennek oka – ahogy a jelentésben megtalálható –, hogy a fűtési időszakban 2-8 °C fok közötti külső hőmérséklet tartományban ideális a napi geotermikus hőértékesítés.



Ezzel összhangban az átmeneti évszakok esetleges hőigény csökkenését az enyhülő téli időszakok potenciáljának növekedése kompenzálhatja, sőt meghaladhatja.

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

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

- meglévő ügyfelekkel energiahatékonysági és optimalizációs projektek elvégzése;
- hidegenergia projektek – az úgynevezett „nyári” hő hasznosítására;
- új ügyfelek távhőrendszeren keresztül közvetett, vagy a geotermikus rendszerekhez közvetlen csatlakoztatása mind primer, avagy szekunder (visszatérő) ágon;
- hőtermelői hatások javító műszaki, energetikai és K+F projektek.

5.2. PannErgy a klímaváltozás megakadályozásának szolgálatában

Magyarország hasonlóan a globális erőfeszítésekhez, a klímaváltozás megakadályozása ellen aktívan fel kíván lépni, melynek meghatározó energia iparági cselekvési terve a 2020. januárjában megjelent új Nemzeti Energiastratégia ("NES") ami a 2011-es hasonló stratégiát váltja fel. A NES bemutatja a magyar energiaszektor jövőjét a 2030-ig terjedő időszakra, egyben kitekintést adva az azt követő további tíz évre. A NES figyelembe veszi az Európai Unió azon elvárását, miszerint 2050-re összességében klímasemleges gazdasággal kell rendelkezzenek tagországai.

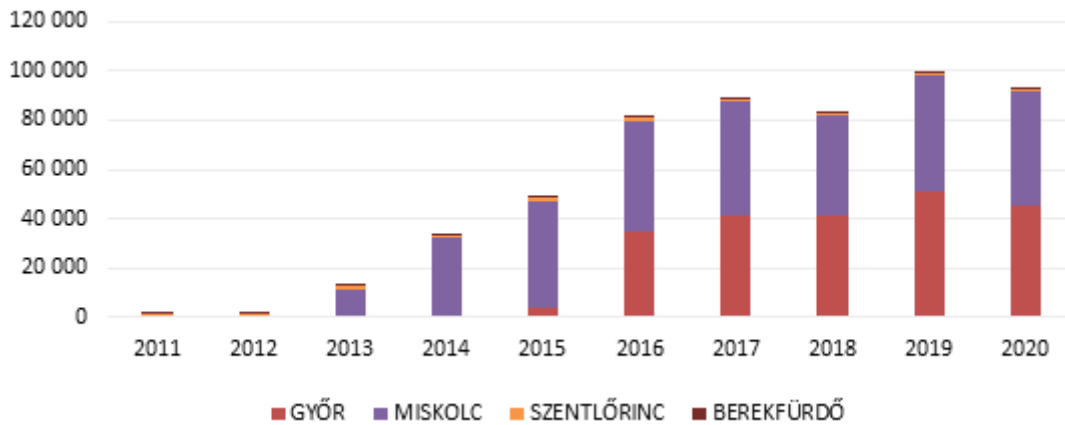
A NES elkötelezett a dekarbonizáció mellett, meghatározó teret adva a zöld- ill. egyéb kibocsátásmentes energiatermelés további térnyerésének. A PannErgy által képviselt geotermikus energiatermelés szempontjából kiemelendő NES célok:

- Magyarország gázfogyasztásának, így egyben energiainport függőségének csökkentése;
- a fűtés terén a távhőrendszerek előnyben részesítése;
- távhőrendszerekben a földgáz eredet részarányának 50% alá csökkentése;
- távhőrendszerekben a geotermikus források és a települési hulladékok hasznosításának emelése, Zöld Távhő Program végrehajtása.

Átfogó számszerűsített célként az került megfogalmazásra, hogy a 2017-es 13,3%-ról a bruttó végsőenergia-felhasználáson belül, minimum 21%-ra nőjön 2030-ra a megújuló energiaforrások használatának részaránya (ezzel kb. 40%-kal csökken az üvegházhatású gázok kibocsátása 1990-es szinthez képest).

A PannErgy Csoport projektjei az alábbi ábrán feltüntetett üvegházhatású CO₂ gázkibocsátás csökkenéssel járultak hozzá az élhetőbb környezet megőrzéséhez és a klímaváltozás elleni harchoz. Ennek becsült értéke a tárgyidőszakban 92.920 tonna, míg a teljes üvegházhatású gázok eddigi becsült megtakarítása 510.410 tonna volt a PannErgy Csoport által.





5.3. Teljes karbonsemlegesség megvalósítása 2021-től

A Társaság 2021-től teljesen karbonsemleges működésre áll át. A PannErgy zöld energiatermelőként hosszú ideje a hazai energetikai iparág egyik meghatározó élharcosa a károsanyag kibocsátásmentes energiatermelésnek. A Társaság büszke rá, hogy a geotermikus stratégiája megvalósítása óta, több mint fél millió tonna széndioxid kibocsátását váltotta ki zöld hőtermeléssel. A Társaság aktívan kíván hozzájárulni a Párizsi Klímaegyezményben meghatározott célok eléréséhez, olyan önkéntes projektekhez való csatlakozással, amelyek a jelenlegi működésből adódó minimális kibocsátást is kompenzálják származási garancia és karbon kredit formájában. Ez a gyakorlatban a Greenhouse Gas Protocol szerinti Scope 1 és Scope 2 kibocsátási szintek megváltásával érhető el.

A PannErgy a 2021-es év kezdetével elhatározta, hogy nem áll meg a környezetvédelem és fenntarthatóság központú működésének eddigi fejlesztésénél és a legmagasabb szintet célozza meg - a teljes karbonsemleges működést.

A PannErgy Csoport a 2021-el kezdődő üzleti évtől, a teljes karbonsemlegesség érdekében, nem csak elemzi helyzetét, hanem aktívan reagál a semleges pozíciótól való minden kedvezőtlen lényegi eltérésre. Ezzel összhangban a Társaság gépei és berendezései, így a kútszivattyúk, illetve egyéb felszíni berendezések működéséhez szükséges villamos energia felhasználását megújuló energiaforrásból fedezi, továbbá a Csoport által használt gépjárművek karbonkibocsátását is semlegesíteni kívánja.

A PannErgy Scope 1-es szintjeit 57 darab VCU (Verified Carbon Unit) beszerzésével, míg Scope 2-es kibocsátását 23.000 MWh elektromos áramtermelést képviselő származási garancia megszerzésével kompenzálja. A VCU-k nemzetközileg elismert 'Verified Carbon Standard' tanúsítvánnyal rendelkeznek.



6. A PANNERGY NYRT. LEÁNYVÁLLALATAI

6.1. A PannErgy Nyrt. leányvállalatai, részesedés és konszolidációba történő bevonás arányai

PannErgy leányvállalatok	Törzstőke (Mft)	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)	Konszolidációba bevonás aránya
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	2.072,70	100,00	100,00	100,00
DoverDrill Mélyfúró Kft.	86,00	100,00	100,00	100,00
Berekfürdő Energia Kft.	24,10	100,00	100,00	100,00
Well Research Kft.	10,00	100,00	100,00	100,00
Arrabona Koncessziós Kft.	6,10	100,00	100,00	100,00
TT Geotermia Zrt.	6,00	100,00	100,00	100,00
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	5,00	100,00	100,00	100,00
Miskolci Geotermia Zrt.	5,00	100,00	100,00	100,00
DD Energy Kft.	3,10	100,00	100,00	100,00
Kuala Kft.	3,00	100,00	100,00	100,00

6.2. A PannErgy konszolidációba bevont leányvállalatainak tárgyidőszaki adatai

PannErgy leányvállalatok	Saját tőke	Jegyzett tőke	Árbevétel	Üzleti eredmény	Adózott eredmény	Lét-szám
PannErgy Nyrt.	11.243.949	421.093	312.623	-8.699	3.314	-
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	3.224.340	2.072.682	97.724	5.342	3.436	9
Arrabona Koncessziós Kft.	1.598.776	6.100	1.947.508	351.253	164.876	2
DD Energy Kft.	1.031.637	3.100	1.820.524	441.089	34.307	1
DoverDrill Kft.	840.358	86.000	462.223	6.325	1.025	7
Well Research Kft.	621.690	10.000	272.728	78.303	54.359	2
Miskolc Geotermia Zrt.	229.214	50.000	1.499.610	307.844	3.984	5
Kuala Kft.	103.764	3.000	1.101.142	94.407	1.053	1
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	11.724	5.000	73.032	29.454	-14.882	-
Berekfürdő Energia Kft.	8.449	24.100	31.887	-14.092	-16.511	-
TT- Geotermia Zrt.	7.250	6.000	796.987	-5.058	-6.324	-

7. A TÁRSASÁG TULAJDONOSI STRUKTÚRÁJA, VEZETŐI ÁLLÁSÚ SZEMÉLYEI

7.1. A Társaság tulajdonosi struktúrája, a részesedés és a szavazati arány mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat					
	2020.01.01.			2020.12.31.		
	%	%	db	%	%	db
Belföldi intézményi	23,93	28,21	5.039.030	34,70	43,32	7.306.202
Külföldi intézményi	21,45	25,28	4.516.639	8,11	10,13	1.708.161
Belföldi magánszemély	30,69	36,17	6.461.819	27,00	33,70	5.684.997
Külföldi magánszemély	0,33	0,39	69.989	0,41	0,51	85.580
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,48	0,57	100.000	1,93	2,41	407.000
Saját tulajdon ¹	15,16	0,00	3.191.433	19,89	0,00	4.186.970
Államháztartáshoz tartozó tulajdonos	7,96	9,38	1.675.745	7,96	9,93	1.675.745
Összesen	100,00	100,00	21.054.655	100,00	100,00	21.054.655

¹: A fenti állapot a részvénykönyv 2020. december 31-i állapotát tükrözi. Ezzel egyezően a Társaság 2021. január 1-én publikált Szavazati jogok, alaptőke Egyéb tájékoztatásában 4.186.970 darab, részvénykönyvvel egyező saját részvény darabszámot szerepeltetett. A Társaság ezen kívül 3.000 darab saját részvényt vásárolt a tárgyidőszak végén, ez a tárgyidőszak végén beszerzett, így megszerzett, de még leszállítás alatt lévő mennyiség okozza a korábban publikált 2020. december 31-i saját részvény darabszám és jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő saját részvény darabszám közötti különbséget.

7.2. A Társaságban 5% feletti tulajdonosai

Név	Befektetői besorolás	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)
Benji Invest Kft. / FCI Kompozit Kft.	Belföldi Gazdasági Társaság	3.174.010	15,08	18,82
MVM Magyar Villamos Művek Zrt.	Belföldi Gazdasági Társaság	1.675.745	7,96	9,93
Soltút Kft. / Rencsár Kálmán	Belföldi Gazdasági Társaság	1.151.240	5,47	6,83

7.3. A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben

A PannErgy Nyrt. saját tulajdonban lévő részvény (db) mennyiségének alakulása tárgyévben:

	2020.01.01.	2020.06.30.	2020.12.31.
Saját részvények	2.256.230	2.669.230	3.254.767

7.4. A Társaság vezető állású személyei

A Társaság vezető állású személyeit az Igazgatótanács tagjai alkotják. Az Igazgatótanács tagjai és a tulajdonukban lévő részvények adatai 2020. december 31-én:

Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
Bokorovics Balázs	Tag, Elnök	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Gyimóthy Dénes	Tag, alelnök, megbízott vezérigazgató	2007.08.31. (2015.05.05.)	határozatlan ideig	-
Gyimóthy Katalin	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	-
Martonfalvai Lilla	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	100.000
Juhász Attila	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Rencsár Kálmán	Tag	2020.04.30.	határozatlan ideig	307.000
Részvénytulajdon (db) összesen				407.000

A Társaság a működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottal nem rendelkezik.

A PannErgy Nyrt. EU IFRS-ek szerint készített éves beszámolóját és üzleti jelentését Gyimóthy Dénes megbízott vezérigazgató írja alá.

8. LÉTSZÁMRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A Társaság 2020-ban nem rendelkezett munkavállalóval, hasonlóan az előző évhez, mindkét időszakban az igazgatótanács tagok részére fizetett tiszteletdíjak és kapcsolódó járulékok alapján szerepeltet személyi jellegű költségeket a Társaság a beszámolóban.

9. OSZTALÉKFIZETÉS, SAJÁT RÉSZVÉNY VÁSÁRLÁS

A Társaság 2020. évi konszolidált, a Társaság részvényeseire jutó tárgyévi nettó eredménye, azaz adózott eredménye 236.720 ezer forint nyereség.

Az Igazgatótanács mérlegelve a 2021-es várható beruházási lehetőségeket és igényeket, a biztonságos és prudens működéshez szükséges szabad készpénz és egyenértékes eszközszint szükségességét, így a pénzügyi és működési stabilitás magas szintű és rugalmas fenntartását, **részvényenként 15 forint osztalékfizetést javasol** a tárgyévi adózott eredmény és a korábbi időszakok eredményes gazdálkodása során képződött, pozitív egyenlegű eredménytartalék terhére. Az osztalék kifizetés tervezett kezdő napja 2021. július 14.

Saját részvény visszavásárlási programok

2020. december 31-én 3.254.767 darab PannErgy saját részvény volt a PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság tulajdonában, amely 998.537 darabbal több, mint a 2019. december 31-én birtokolt saját részvény állomány. A változás a tárgyidőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében történt saját részvény vásárláshoz kapcsolódik, saját részvény csökkenés nem történt a tárgyidőszakban. Az említett saját részvény visszavásárlási programok keretében 2020. első félévében 413.000 darab, míg 2020. második félévében 585.537 darab saját részvény visszavásárlására került sor.

A PannErgy részvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 760 forint volt, szemben a 2019. december 31-i 738 forintos tőzsdei záró árfolyammal, azaz az árfolyam 3%-kal meghaladta a COVID-19 vírus okozta világjárvány előtti időszak árfolyam szintjét.

10. A TÁRSASÁG FŐBB KOCKÁZATAI, EZEKKEL KAPCSOLATOS BIZONYTALANSÁGOK

A PannErgy Nyrt. főbb kockázatait az alábbiakban a kiegészítő melléklet 39. *Pénzügyi kockázatkezelés* fejezetében kerülnek kifejtésre.

11. NYILVÁNOSSÁG

A Társaság honlapján (www.pannergy.com) többek között rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokat tesz közzé. A PannErgy Nyrt. által nyújtott publikációk, nyilvános információk jelentősen segíthetik a Társaság működésének és gazdasági helyzetének megértését és megítélését, így azok a jelen beszámolóban közzétett információk lényeges kiegészítései.

12. A MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁN BEKÖVETKEZETT FŐBB ESEMÉNYEK

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett, a Társaság hivatalos közzétételi helyein publikált és hozzáférhető események a kiegészítő melléklet 44. *A mérleg fordulónapja utáni események* jegyzetében kerülnek részletesen felsorolásra.

13. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2021. március 24-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjeként





PannErgy Nyrt. Kibocsátói nyilatkozat 2020

A 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet
1. sz. mellékletének 2.4. és 3.4. pontja alapján

Budapest, 2021. március 26.



NYILATKOZAT

A PannErgy Nyrt. 2020. évi EU IFRS-ek szerint készített éves beszámolóhoz és üzleti jelentéshez kapcsolódóan, a 24/2008. (VII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. pontjában szereplő jogszabályi előírással összhangban Gyimóthy Dénes megbízott vezérigazgató, az Igazgatótanács képviselőjében nyilatkozom az alábbiakról:

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített és a 2020. évi EU IFRS-ek szerint készített egyedi éves beszámoló valós és megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá;
- az EU IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóhoz kapcsolódó üzleti jelentés megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében