



PannErgy Nyrt.
Éves beszámoló és Üzleti jelentés
(EU IFRS-ek szerint összeállítva)
2022.

Független könyvvizsgálói jelentéssel
együtt

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos egyedi beszámolója, azt a vonatkozó jogszabályok alapján ZIP (azon belül XHTML-XBRL) formátumban készíti el és teszi közzé a Társaság. A mellékelt pdf jelentés tartalmilag teljesen megegyezik a ZIP (azon belül XHTML-XBRL) formátumban publikált egyedi beszámoló tartalmával.



TARTALOMJEGYZÉK

I.	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített éves beszámoló	3
	Pénzügyi helyzet kimutatás	4
	Eredménykimutatás	5
	Egyéb átfogó jövedelemkimutatás	6
	Kimutatás a saját tőke változásáról	7
	Cash flow kimutatás	8
	Kiegészítő melléklet	9
II.	A PannErgy Nyrt. üzleti jelentése	70
III.	A Társaság nyilatkozata a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. és 3.4. pontja alapján	87





Budapest, 2023. március 22.

PannErgy Nyrt.

Éves beszámoló
a 2022-as üzleti évre vonatkozóan
EU IFRS-ek szerint összeállítva

2022. december 31.

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos egyedi beszámolója, azt a vonatkozó jogszabályok alapján ZIP (azon belül XHTML-XBRL) formátumban készíti el és teszi közzé a Társaság. A mellékelt pdf jelentés tartalmilag teljesen megegyezik a ZIP (azon belül XHTML-XBRL) formátumban publikált egyedi beszámoló tartalmával.



PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2022. dec. 31. eFt	2021. dec. 31. eFt
Immateriális javak	15	1.180	1.134
Tárgyi eszközök	16	10.984	21.817
Befektetési célú ingatlanok	16	101.176	113.148
Értékesítési célú ingatlanok	16	-	-
Tartós befektetések	17	4.607.949	4.604.949
Halasztott adó követelés	32	-	8.131
Hosszú lejáratú követelések	18	-	-
Befektetett eszközök összesen		4.721.289	4.749.179
Készletek	20	4.223	-
Vevők	21	9.410	21.113
Adott kölcsönök	22	5.387.191	5.795.143
Egyéb követelések	23	177.403	119.716
Értékpapírok	24	21	20
Pénzeszközök	34	220.199	297.702
Forgóeszközök összesen		5.798.447	6.233.694
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		10.519.736	10.982.873
Jegyzett tőke	25	400.000	421.093
Tartalékok	27	13.565.635	14.047.868
Tárgyévi nettó eredmény		146.556	36.692
Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék	26	-4.085.044	-3.872.379
Saját tőke összesen		10.027.147	10.633.274
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek	28	-	9.499
Halasztott adó kötelezettség	31	741	-
Céltartalék	29	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		741	9.499
Szállítók	35	40.989	86.204
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	30	339.421	230.000
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek éven belüli része	30	9.694	9.417
Fizetendő nyereségadók	31	10.480	-
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	31	91.264	14.479
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		491.848	340.100
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		10.519.736	10.982.873

EREDMÉNYKIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2022. eFt	2021. eFt
Értékesítés árbevétele	6	96.971	96.020
Értékesítés költsége	8	-79.928	-91.770
Bruttó fedezet		11.043	4.250
Bruttó fedezet hányad %		12,1 %	4,4 %
Bruttó cash-flow		23.015	16.222
Bruttó cash-flow hányad %		25,3 %	16,9 %
Igazgatási és általános költségek	7	-180.757	-167.643
Egyéb bevételek	11	1.121	29.188
Egyéb ráfordítások	10	-163.047	-11.133
Működési eredmény		-331.640	-145.338
Működési eredmény hányad %		-364,6 %	-151,4 %
EBITDA		-307.878	-113.348
EBITDA hányad %		-338,4 %	-118,0 %
Pénzügyi műveletek eredménye	12-13	508.814	185.556
Adózás előtti eredmény		177.174	40.218
Nyereségadó	32	-30.618	-3.526
Tárgyévi nettó eredmény		146.556	36.692
Egyéb átfogó jövedelem		-	-
A tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem		146.556	36.692
Egy törzsrészesvényre jutó eredmény (Ft)			
Alap	33	8,68	2,12
Hígított	33	8,68	2,12

EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

	2022. eFt	2021. eFt
Tárgyévi nettó eredmény	146.556	36.692
<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>		
Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt	-	-
Tárgyévi teljes átfogó jövedelem	146.556	36.692
ebből: A Társaság részvényeseire jutó teljes átfogó jövedelem	146.556	36.692



KIMUTATÁS A SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁRÓL

Megnevezés	Jegyzett tőke	Tartalékok	Visszavásárolt saját részvények	Saját tőke
Egyenleg 2021. január 1-én	421.093	13.296.480	-2.473.623	11.243.950
2021. évi eredmény	-	36.692	-	36.692
Részvénykibocsátás miatti növekedés	-	-	-	-
Osztalékfizetés	-	-252.647	-	-252.647
Egyéb, tőkét érintő tranzakciók áttérés	-	-	-	-
Visszavásárolt saját részvények	-	1.004.035	-1.398.756	-394.721
Saját részvény csökkenés	-	-	-	-
Egyenleg 2021. december 31-én	421.093	14.084.560	-3.872.379	10.633.274
2022. évi eredmény	-	146.556	-	146.556
Részvénykibocsátás miatti növekedés	-	-	-	-
Osztalékfizetés	-	-294.033	-	-294.033
Tőkeleszállítás	-21.093	-1.023.015	1.044.108	-
Visszavásárolt saját részvények	-	798.123	-1.256.773	-458.650
Saját részvény csökkenés	-	-	-	-
Egyenleg 2022. december 31-én	400.000	13.712.191	-4.085.044	10.027.147

CASH-FLOW KIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2022.	2021.
Működésből származó pénzeszközök		eFt	eFt
Adózás előtti eredmény		177.174	40.218
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenység pénzforgalma érdekében</i>			
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	15-16.	23.762	31.990
Halasztott adó hatása	32	8.872	2.834
Nyereségadó ráfordítás	32	-30.618	-3.526
Hitelek árfolyamvesztése/nyeresége	14	-	-
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	10, 16	-	-
Ingatlanok valós érték változás	11, 16	-	-
Tárgyi eszközök értékeléséből származó eredmény	11	-593	-23.500
Részvényopciós program ráfordítás	37	-	-
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>			
Fizetett osztalék	25	-294.033	-252.647
Készletek csökkenése / növekedése	20	-4.223	-
Követelések csökkenése/növekedése	21, 22	-57.250	-22.763
Kötelezettségek csökkenése/növekedése	30,31,35	22.348	-2.893
Előre fizetett nyereségadók csökkenése/növekedése	23	21.745	-4.750
Működési tevékenységből származó/ felhasznált nettó pénzeszközök		-132.816	-235.037
Befektetésből származó pénzeszközök			
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	17	-3.000	-
Meglévő befektetések növelése/ csökkenése	17	-	-
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	15,16	-410	-20.134
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	15,16	-	57.000
Kapcsolt feleknek adott kölcsönök	43.3	-68.000	-398.438
Kapcsolt felek kölcsön törlesztései	43.3	475.952	881.295
Kapcsolt felektől kölcsön folyósítások	43.3	39.421	-
Kapcsolt felek felé kölcsön törlesztések	43.3	-	-
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközök		443.963	519.723
Pénzügyi tevékenység			
Hosszú lejáratú hitelek csökkenése/ növekedése	28	-	-
Rövidlejáratú hitelek növekedése	30	300.000	130.000
Rövidlejáratú hitelek csökkenése	30	-230.000	-
Saját részvény beszerzése	26	-458.650	-394.721
Értékpapír beszerzés	24	-	-
Értékpapír értékesítés	24	-	217.592
Pénzügyi tevékenységre felhasznált pénzeszközök		-388.650	-47.129
Pénz és pénzgyenértékesek nettó csökkenés/növekedés		-77.503	237.557
Pénz és pénzgyenértékesek január 1-én		297.702	60.145
Pénz és pénzgyenértékesek december 31-én		220.199	297.702

Tartalomjegyzék

1. ÁLTALÁNOS HÁTTÉR ÉS A TEVÉKENYSÉG JELLEGE	12
2. A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA	12
3. OROSZ-UKRÁN HÁBORÚ ÉS PANDÉMIA HATÁSA A TÁRSASÁG BESZÁMOLÓJÁRA	13
4. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA	13
4.1. Általános ismertetés	13
4.2. Az IFRS standardok 2022. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra	13
4.3. Funkcionális pénznem	15
4.4. Külföldi pénznemek átváltása, deviza tranzakciók és egyenlegek	15
4.5. Valós értékelés	15
4.6. Immateriális javak	15
4.7. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése	16
4.8. Kutatás Fejlesztés elszámolása	17
4.9. Ingatlanok, gépek és berendezések	17
4.10. Befektetések	21
4.11. Goodwill	21
4.12. Készletek	22
4.13. Pénzügyi instrumentumok	22
4.14. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	27
4.15. Saját tőke, jegyzett tőke	27
4.16. Visszavásárolt saját részvény	28
4.17. Az egy részvényre jutó nyereség	28
4.18. Tényleges és halasztott nyereségadó	29
4.19. Céltartalék képzés	30
4.20. Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések	32
4.21. Árbevétel elszámolása	33
4.22. Kamatbevétel és osztalékbevétel	35
4.23. Lízingek	35
4.24. Osztalékfizetés	36
4.25. Állami támogatások	36
4.26. Összehasonlító időszaki információk	36
4.27. Szegmens jelentések	36
4.28. Bruttó cash-flow és EBITDA definíció	37
5. LÉNYEGES/KRITIKUS SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSÁKOR	37
5.1. Beszámoló fordulónap utáni események	38
5.2. Lényeges hiba	38
5.3. Kritikus számviteli becslések és feltételezések	38
6. ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE	39
6.1. Az árbevétel megoszlása fő tevékenységenként	39
6.2. Az árbevétel földrajzi megoszlása	39
6.3. Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése	39
6.4. Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi megoszlása	40
6.5. Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk	40
7. IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)	40
8. ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)	41
9. LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA	41
10. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	42
11. EGYÉB BEVÉTELEK	42
12. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE	43
13. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	43
14. PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK	43
15. IMMATERIÁLIS JAVAK	44
16. TÁRGYI ESZKÖZÖK	45
17. BEFEKTETÉSEK	46
18. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK	46

19. LÍZINGKÖVETELÉSEK	46
20. KÉSZLETEK	46
21. VEVŐKÖVETELÉSEK	47
22. ADOTT KÖLCSÖNÖK	48
23. EGYÉB KÖVETELÉSEK	48
24. ÉRTÉKPAPÍROK	48
25. JEGYZETT TŐKE	49
26. VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY	49
27. TARTALÉKOK	50
28. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	52
29. CÉLTARTALÉKOK	52
30. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK, HOSSZÚ LEJÁRATÚ HITELEK ÉVEN BELÜLI RÉSZEI	52
31. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	53
32. ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ	54
32.1. Tárgyévet érintő jövedelemadó	54
32.2. Halasztott adó	54
32.3. Effektív nyereségadó levezetés	55
33. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG	55
34. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK	56
35. SZÁLLÍTÓK	56
36. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK	57
37. RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK	58
38. MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK	58
38.1. Szerződéses és beruházási kötelezettségek	58
38.2. Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások	58
38.3. Egyéb függő kötelezettségek	58
39. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS	59
39.1. Pénzügyi kockázati tényezők	59
39.2. Piaci kockázat	59
39.3. Hitelezési kockázat	60
39.4. Likviditási kockázat	60
39.5. A tőke kezelése	61
39.6. Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek nettósítása	61
39.7. Járvány kockázat	61
39.8. Orosz-ukrán háborúhoz kapcsolódó kockázat	62
39.9. Klímaváltozás negatív hatásainak kockázata	62
40. RÉSZESÉDESEK (KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT)	63
40.1. A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai	63
40.2. A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások	63
41. SZEGMENS BESZÁMOLÓ	64
42. BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA	64
43. TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL	64
43.1. A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók	64
43.2. Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók	64
43.3. Kapcsolt feleknek adott kölcsönök, kapcsolt féltől kapott kölcsönök	65
43.4. A vezetőség kompenzációja	65
44. EGYÉB INFORMÁCIÓK	66
44.1. Tárgyévi eredmény felhasználásra, osztalék jóváhagyásra vonatkozó javaslat	66
44.2. Könyvvizsgálatra vonatkozó adatok	66
44.3. A beszámoló készítéséért felelős személy	66
44.4. A Társaság többségi befolyással rendelkezői tagjai	66
44.5. A Társaságban cégjogi képviselőtét ellátó személyek	67
44.6. A Társaság egyéb jelentéstételi kötelezettségei	67
44.7. A Társaság székhelye, internetes honlapjának címe, elérhetősége	67
45. A BESZÁMOLÓ FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK	68
46. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA	69

1. Vezetői összefoglaló (PannErgy Csoportra vonatkozóan)	71
2. A PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság 2022. évi eredménye, gazdálkodásának legfőbb mutatói	76
3. A társaság bemutatása	78
3.1. A PannErgy Nyrt. főtevékenysége	78
3.2. Ingatlanok hasznosítása	79
4. A PannErgy Nyrt. 2022. évi fő céljainak teljesítése és kockázatok	79
5. A Társaság stratégiája, környezetvédelmi célok	79
5.1. ESG Menedzsment, ESG jelentés	80
5.2. PannErgy a klímaváltozás megakadályozásának szolgálatában, karbonmegtakarítás jellegű működés	80
6. A PannErgy Nyrt. Leányvállalatai	81
6.1. A PannErgy Nyrt. leányvállalatai, részesedés, konszolidációba történő bevonás arányai	81
6.2. Konszolidációba bevont leányvállalatainak tárgyidőszaki adatai (millió forintban)	81
7. A Társaság tulajdonosi struktúrája, Vezetői állású személyei	82
7.1. A Társaság tulajdonosi struktúrája 2022. december 31-i állapotnak megfelelően	82
7.2. A Társaságban 5% feletti tulajdonosai 2022. december 31-i állapot szerint	82
7.3. A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben	82
7.4. A Társaság vezető állású személyei	82
8. Létszámra vonatkozó információk	83
9. Osztalékfizetés, Saját részvény vásárlás	83
10. A Társaság főbb kockázatai, ezekkel kapcsolatos bizonytalanságok	85
11. Nyilvánosság	85
12. A beszámoló fordulónapja után bekövetkezett főbb események	85
13. A közzétételre történő engedélyezés napja	86

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 2022. december 31-i állapot szerint 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 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 pénzügyi helyzet kimutatásban. 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. OROSZ-UKRÁN HÁBORÚ ÉS PANDÉMIA HATÁSA A TÁRSASÁG BESZÁMOLÓJÁRA

A PannErgy Nyrt. az előző időszakhoz hasonlóan a tárgyidőszakban is az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) ajánlásainak megfelelően járt el az orosz-ukrán háború és korábban a COVID-19 vírus okozta világjárvány Társaságra, a pénzügyi kimutatásokra gyakorolt hatásainak bemutatására vonatkozóan. Ez alapján a Társaság nagy hangsúlyt fektetett és fektet az üzleti folytonosság tervezésére, minden kritikus működési területen rendelkezik vészhelyzeti tervvel, amely alkalmas a szükséges üzletmenet-folytonossági intézkedések meghozatalára.

Az ESMA nyilvánosságra hozatalra vonatkozó ajánlásaival összhangban a Társaság, mint nyilvános értékpapír-piaci kibocsátó a piaci visszaélésről szóló rendeletek szerinti átláthatósági kötelezettségekkel összhangban a lehető leghamarabb közzétesz minden olyan lényeges információt, amely az orosz-ukrán háborús helyzet, pandémia vagy egyéb nem várt esemény okozott, a Társaság vagyoni, jövedelmi, pénzügyi helyzetére, működési tevékenységére és kilátásaira, terveire vonatkozik.

A PannErgy Nyrt. az ESMA ajánlásának megfelelően az alábbi információkat publikálja a 2022. évre vonatkozó egyedi pénzügyi kimutatásában az orosz-ukrán háború és Covid-19 pandémia kapcsán:

A Társaság 2022. évi egyedi pénzügyi kimutatásában szereplő adatokat materiálisan nem befolyásolják sem a tárgyidőszakban kezdődött ukrán-orosz háborús események, sem a korábbi években kezdődött pandémia események.

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 2022. 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 2021. évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli politikákkal.

4.2. Az IFRS standardok 2022. 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:

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)

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

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

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),

IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai és IFRS Practice Statement 2 – Számviteli politikák közzététele (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IAS 8 “Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák” standardok módosításai – Számviteli becslések definíciója (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IAS 12 „Nyereségadók” standard módosításai - Egyetlen ügyletből származó eszközökhöz és kötelezettségekhez kapcsolódó halasztott adó (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IFRS 17 “Biztosítási szerződések” standard módosításai – az IFRS 17 és az IFRS 9 kezdeti alkalmazása – Összehasonlító információk (hatályba lép a 2023. 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 rendeletektől, 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.

IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai – A rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek besorolása (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IFRS 16 “Lízingek” standard módosításai – Lízingkötelezettség a visszlízing ügyletek esetében (hatályba lép a 2024. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IFRS 10 “Konzolidált 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 tőkemódszerrel kapcsolatban),

IFRS 14 “Szabályozói elhatárolások” standard (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban) – az Európai Bizottság döntést hozott, mely értelmében a jóváhagyás folyamatot a jelenlegi köztes standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot.

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolná számottevően a Csoport konszolidált/egyedi pénzügyi kimutatásait.

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 találhatóak.

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 különbség 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 eszközökből 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, szolgáltatásra alkalmas ipari létesítményekkel 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 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 Társaság a tulajdonában lévő, még a PannErgy Csoport szintű stratégiai profilváltást megelőző műanyagipari gyártás főtevékenységhez kapcsolódó időszakban beszerzett, csepeli és debreceni telephelyen nyilvántartott ingatlanokat (telkek, épületek, építmények) befektetési célú ingatlanokként tartja nyilván az eszközök között, mivel ezeket a PannErgy Csoport fő

tevékenységéhez, a geotermiához nem kapcsolódó ingatlanokat bérbeadással hasznosítja, a meglévő szerződéses háttér alapján valószínűsíthető, hogy a befektetési célú ingatlanhoz kapcsolódó jövőbeni gazdasági hasznok befolyanak a Társasághoz és a befektetési célú ingatlanok bekerülési értéke megbízhatóan mérhető.

A Társaság tulajdonában álló befektetési célú ingatlanok mindegyike vásárolt befektetési célú ingatlan, ahol a bekerülési érték részei a bekerülési ár, az ingatlan vételnek tulajdonítható, ahhoz kapcsolódó ráfordítás.

A Társaság a befektetési célú ingatlanokat az IAS 16 szerinti bekerülési érték modell alapján értékeli, ez alapján az IAS 16 standard előírásai szerint kerül sor a Társaság hasznos élettartamának megfelelő értékcsökkentés elszámolására és az értékvesztésre utaló jelek esetén az értékvesztés elszámolására. A bekerülési érték modell választásától függetlenül is szükséges valós értékének közzététele.

A befektetési célú ingatlanok az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi helyzet kimutatásban külön soron szerepelnek. Az ilyen jellegű ingatlanok értékesítésekor vagy a végleges használatból kivonáskor a befektetési célú ingatlan kivezetésre kerül az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatásból, azzal összhangban, hogy már nem várhatóak jövőbeni hasznok. A kivezetéskor a könyv szerinti érték és az értékesítés nettó árbevételének különbözetét nettó elszámolással vagy bevételként az értékesítés árbevétele, vagy ráfordításként az értékesítés költsége eredménykimutatás soron kell megjeleníteni.

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 eszköznél 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 tárgyevi 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 *IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok”* standard a pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek besorolásával, értékelésével és megjelenítésével foglalkozik, a korábbi *IAS 39* standard pénzügyi instrumentumok besorolására és értékelésére vonatkozó részeit váltotta 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.

Pénzügyi instrumentumnak minősülnek a Társaság IFRS-ek szerint összeállított egyedi 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.

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.

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 PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság az értékvesztés elszámolására az IFRS 9 konform, várható hitelezési veszteségeken alapuló modelljét alkalmazza.

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 lejáratlal összhangban.

A Társaság vevőkövetelései szinte kizárólag belföldi vállalkozásokkal állnak fenn, hosszú távú szerződéses kapcsolat alapján. A 2022-es üzleti évre vonatkozó minősítésnél megállapításra került,



hogyan 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 tárgyidőszakban 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. 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 kitétségeket, egyben kezeli, mivel a kapcsolt vállalkozásoknak nyújtott kölcsönöknél a kitétségek 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 összeállításakor 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 pénzügyi helyzet kimutatás 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 fentiekben 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 pénzügyi eszközök 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 során. 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 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. 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 a tárgyidőszakban alkalmazott effektív kamatláb 4,5%, ami megegyezik a konszolidált pénzügyi kimutatásokban alkalmazott és részletesen indokolt effektív kamatlábbal. 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 kötelezettségként 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 összeállított 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 törzsrészvényeket IFRS-ek szerinti jegyzett tőkeként tartja nyilván. Az új törzsrészvények 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 Nyereségadók című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

Az értékelési tartalék az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti egyéb 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 egyéb 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 kötelezettséggként kimutatott összege, növelve a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az IAS 12 Nyereségadók 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 részvénytámszámként a Társaság kibocsátott részvényeinek számát jelenti, kibővítve 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 hígtott egy részvényre jutó nyereség a fent említett korrekcióknak köszönhetően figyelembe veszi a részvénytársaság 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 adóráfordítások/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 PannErgy esetében az iparűzési adó és innovációs járulék adóalapjának meghatározásakor kevés az árbevétel csökkentő tétel, emiatt ezek az adók inkább árbevétel típusú adók, tehát nem vonatkozik rájuk az IAS 12, a bemutatásuk működési ráfordítás.

A Társaság halasztott adóként az IAS 12 standard előírásaival összhangban a jövőbeni időszakok vonatkozásában fizetendő/megtérülő nyereségadókat mutatja ki, melyek megtérülése biztosított

és felmerülésük múltbéli 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 ügyleté 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 kötelelem múltbéli eseményből ered;
- a pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapján fennáll;

- jogi vagy vélelmezett kötelem;
- várhatóan gazdasági haszonnal 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 ily 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 kötelem rendezéséhez szükséges összeget, akkor a céltartalékokat 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 Társaságnál nincs érvényben lévő részvényopciós program.

A jövőben lehetséges részvényopciós programok értékelése során történt tényleges részvényalapú 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 az IFRS 2 „Részvény alapú kifizetések” standard előírásait alkalmazza a Társaság, bár ezek sem jellemzők a Társaság gyakorlatában, nem fordult elő jelen konszolidált pénzügyi kimutatások 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. megszolgálási időszak) alatt teljesített megszolgálási és esetleges nem megszolgálási feltételek teljesítése után lép életbe. A megszolgálási időszak általában több éves periódus, ennek megfelelően a várhatóan felmerülő költségeket időarányosan kell elszámolni a megszolgálási 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 megszolgálási 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.

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:

- 1) nincsenek olyan vevői szerződések, amelyek megkötésével kapcsolatban olyan jelentős összegű költségek merülnének fel, ami ezen költségek önálló eszközként történő aktiválását és későbbi amortizálását indokolná;
- 2) 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;
- 3) 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;
- 4) a Társaság a szerződés teljesítésével kapcsolatos kötelezettségeket külön kezeli, az esetleges kedvezményeket (előre vagy utólag meghatározott) külön kötelemként kezeli. A teljesítési kötelezettség minden esetben megállapítható egyértelműen a szerződésben, az így számlázott árbevétel elszámolható;
- 5) az ügylet ára a Társaság vevői szerződéseiben egyértelműen definiált, konkrét teljesítési időszakhoz/időponthoz rendelt, a bevétel elszámolás így egyenletes. A Társaság teljesítményi ösztönzőt alkalmaz egyes hűszállítási szerződéseinél a vevő partner hűvétel 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 kedvezménynél 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, becslésekre, valószínűségi számításokra nincs szükség;
- 6) 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;
- 7) 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;
- 8) 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 a korábbi években az árbevételként kezelte, azonban 2021. január 1-től az IFRS 15 Ügyfelektől származó bevételek standard előírásai alapján ezeket nem a szokásos üzletmenetből származó bevételnek minősíti, **így a kapcsolt felektől származó kamat és osztalék bevételek a pénzügyi műveletek bevételei között kerülnek kimutatásra a bázisidőszakhoz hasonlóan a tárgyidőszakban is.**

A Társaság a nem kapcsolt féltől származó kamat és osztalék bevételeit nem a szokásos üzletmenetből származó bevételnek minősíti, nem árbevételként 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 kamatlábalal diszkontált, becült jövőbeli cash flow-k jelenértéke. A továbbiakban a diszkont visszafordulásából adódó különbözet kamatbevételként 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 osztaléokra.

4.23. Lízingek

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 pénzügyi helyzet kimutatásban. 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 IFRS 16, új lízing standard alkalmazását alapján 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 átértékelésének 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 kísértékű.

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



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 időszakokra 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 időszaki 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 tartalmazznak 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 pénzügyi helyzet kimutatást 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 Társaság a korábbi időszakokhoz hasonlóan a működési teljesítmény mérésére az alábbi főbb mennyiségi és minőségi mutatókat, alternatív teljesítmény-mérőszámokat definiálja:

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

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

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

A bruttó cash-flow az értékesítés árbevételének és értékesítés közvetlen költségeinek különbségeként számolt bruttó fedezet és a pénzmozgással nem járó, értékesítés közvetlen költségei között kimutatott értékcsökkenés összege. Ezt az alternatív teljesítmény-mérőszámot azért alkalmazza a Társaság, mert megfelelően kifejezi a közvetlenül az árbevétel termelő tevékenységhez kapcsolódóan keletkezett pénzáramot és így reprezentatív a Társaság működésére vonatkozóan, hasznos információként szolgál a befektetők számára.

Az EBITDA (kamatok, adózás és értékcsökkenési leírás előtti eredmény) a működési eredmény, a közvetett értékcsökkenés összege (Igazgatási és általános költségek között), a közvetlen értékcsökkenés összege (Értékesítés közvetlen költségei között) és a tárgyi eszközök, immateriális javak terven felüli selejtezése, értékvesztése összege (Egyéb ráfordítások között).

Ezt az alternatív teljesítmény-mérőszámot azért alkalmazza a Társaság, mert az eltérő adózásból, finanszírozási háttérből (kamatfizetésből) és beruházásokból származó különbségek kiszűrésével megfelelő képet ad a Társaság pénztermelő képességéről, cégértékéről, illetve összehasonlítvá teszi a működést az Energetika szektor más vállalkozásaival. Az EBITDA ez alapján kiemelten reprezentatív mérőszám a Társaság működésére vonatkozóan a nyilvánosság számára.

Mind a bruttó cash flow, mind az EBITDA, mint alternatív teljesítmény-mérőszám számítása során hipotézisek, feltételezések alkalmazására nem kerül sor, a mérőszámok egyik eleme sem kapcsolódik múltbeli vagy jövőbeli beszámolási időszak (várt) teljesítményéhez, nem tartalmaz jövőre vonatkozó becsléseket, extrapolációkat.

A fent említett alternatív teljesítmény-mérőszámok (APM) alkalmazása során a Társaság maradéktalanul figyelembe veszi a Magyar Nemzeti Bank 5/2017. (V.24.) vonatkozó ajánlását, amely biztosítja az ESMA (Európai Értékpapír-piaci Hatóság) által az APM-ekről szóló iránymutatásnak (ESMA/2015/1415) történő megfelelést.

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

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. *Beszámoló fordulónap utáni események*

A beszámoló fordulónapja és a beszámoló jóváhagyásának időpontja közötti események kapcsán a Társaság megvizsgálja, hogy az érintett esemény a beszámoló fordulónapján fennállt körülményeket igazol-e, ebben az esetben az éves beszámoló módosítására van szükség. Ha az esemény a beszámoló 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 elvárható 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 pénzügyi helyzet kimutatás 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 beszámolóban 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 érvényesíthetőek;
- Bizonyos függő kötelezettségek kimenetele,
- Pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása;
- Tárgyi eszközök hasznos élettartamának és értékvesztésének, goodwill értékvesztésének megállapítása;
- 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

	2022. eFt	2021. eFt
Vagyonkezelés	32.602	35.717
Ingatlankezelés	58.369	60.303
Összesen	90.971	96.020

6.2. Az árbevétel földrajzi megoszlása

	2022. eFt	2021. eFt
Belföldi értékesítés árbevétele	88.780	92.525
EU-n belüli értékesítés árbevétele	2.191	3.495
EU-n kívüli értékesítés árbevétele	-	-
Összesen	90.971	96.020

6.3. Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése

	2022. eFt	2021. eFt
Kapcsolt félnek nyújtott szolgáltatások	30.411	32.223
Közvetített és továbbszámlázott szolgáltatás	34.050	38.056
Épületek és tárgyi eszközök bérleti díja	25.267	22.507
Termék, áru értékesítés	1.243	3.234
Összesen	90.971	96.020

Az árbevétel tárgyidőszaki 5%-os csökkenését a közvetített és továbbszámlázott szolgáltatások alacsonyabb szintje okozza.

6.4. Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi megoszlása

	2022. eFt	2021. eFt
Belföldi termelésben használt eszközök	4.721.289	4.741.048
EU-n belüli termelésben használt eszközök	-	-
EU-n kívüli termelésben használt eszközök	-	-
Összesen	4.721.289	4.741.048

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:

	2022.	2022. összes árbevételhez viszonyítva	2021.	2021. összes árbevételhez viszonyítva
Jelentős vevőktől származó árbevétel összesen	52.194	57,37 %	58.975	61,42 %
Értékesítés árbevétele	90.971	100,00 %	96.020	100,00 %

A Társaság árbevételének döntő része a debreceni telephellyel kapcsolatos közvetített szolgáltatásokból és bérleti szolgáltatásokból ered.

7. IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)

	2022. eFt	2021. eFt
Szakértői, könyvvizsgálati díjak	81.749	72.087
Nyilvános és tőzsdei jelenléti költségek	25.350	25.516
Irodai és üzemeltetési költségek	20.185	15.001
Biztosítási díjak	18.204	12.599
Közvetett személyi jellegű ráfordítások	17.529	16.723
Közvetett értékcsökkenés	11.790	20.018
Bankköltségek	5.945	5.623
Egyéb hatósági díjak, illetékek	5	76
Összesen	180.757	167.643

A PannErgy Nyrt. közvetett működési költségeinél a tárgyidőszakban az előző évihez képest 8%-os növekedés mutatkozik, amely összhangban van a tárgyidőszakban tapasztalt, beszerzéseket és szolgáltatásokat egyaránt érintő, magas szintű fogyasztói és iparági árindex növekedéssel.

8. ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)

	2022. eFt	2021. eFt
Eladott áruk beszerzési értéke, közvetített szolgáltatás	63.204	69.836
Közvetlen értékcsökkenés (ingatlanok)	11.972	11.972
Létesítmény fenntartási, bérleti költségek	3.554	4.427
Fenntartási anyag költségek	1.073	1.892
Villamos energia költségek	109	460
Egyéb közvetett költségek	16	3.183
Összesen	79.928	91.770

A PannErgy Nyrt. értékesítési, közvetlen költségei elsősorban a debreceni ingatlanok hasznosításával kapcsolatos, továbbszámlázásra kerülő költségeket tartalmazzák. A tárgyidőszaki csökkenést a közvetített és továbbszámlázott költségek alacsonyabb mértéke okozta, a Társaság ezt az „átfolyó tételt” jelentő ingatlanhasznosítási tevékenységét fokozatosan csökkentti különböző üzleti döntésekkel.

9. LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA

	2022.	2021.
Átlagos statisztikai létszám (fő)	-	-
Béreköltség (eFt)	13.860	12.958
Személyi jellegű egyéb kifizetés (eFt)	1.652	1.379
Bérfelrakatok (eFt)	2.017	2.386
Összesen	17.529	16.723

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

10. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

	2022. eFt	2021. eFt
Tulajdonosi kölcsönhöz kapcsolódó követelés elengedése leányvállalatnak	156.000	-
Költségek ellentételezésére adott támogatás	2.700	2.800
Káreseménnyel kapcsolatos költség	1.997	1.915
Helyi adók, illetékek, bírságok	1.616	1.550
Követelésekre képzett értékvesztés	617	1.096
Fizetett bírság, kötbér, késedelmi kamat, kártérítés	116	40
Egyéb	1	3.732
Összesen	163.047	11.133

Az egyéb ráfordítások tárgyevi 163.047 ezer forintos értékén belül a legjelentősebb tételek a tárgyidőszakban történt 156.000 ezer forint követelés elengedés tulajdonosi kölcsönhöz kapcsolódóan, valamint 2.700 ezer forint értékben nyújtott különböző támogatások.

11. EGYÉB BEVÉTELEK

	2022. eFt	2021. eFt
Tárgyi eszköz értékesítés nyeresége	-	23.500
Káreseménnyel kapcsolatos bevétel	-	130
Egyéb jellegű bevétel	1.121	5.558
Összesen	1.121	29.188

A Társaságnak a tárgyidőszakban a legjelentősebb egyéb bevétele a követelésekre visszaírt értékvesztés, ami 1.096 ezer forint értékben jelentkezett.

12. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE

	2022. eFt	2021. eFt
Kapcsolt féltől származó kamatbevétel	580.816	189.228
Realizált és nem realizált árfolyamnyereség	21.705	2.066
Forgatási célú értékpapírok árfolyamnyeresége	3	1
Származékos ügyletek nyeresége	597	3.620
Egyéb pénzügyi bevételek	-	64
Összesen	603.121	194.979

13. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

	2022. eFt	2021. eFt
Származékos ügyletek vesztesége	73.611	-
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	11.962	5.856
Realizált és nem realizált árfolyamveszteség	8.734	2.400
Egyéb pénzügyi ráfordítások	-	1.167
Összesen	94.307	9.423

14. PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

	2022.	2021.
Nyitó EUR/HUF árfolyam	369,00	365,13
EUR/HUF árfolyam december 31-én	400,25	369,00
EUR/HUF éves árfolyam változás	31,25	3,87

Az év végi devizás átértékelésekhez kapcsolódóan elszámolt, ténylegesen pénzügyileg nem realizált árfolyameltérés összesen 2.534 ezer forint veszteséget jelentett, ez a Társaság euró alapú követeléseivel, kötelezettségeivel kapcsolódik.



15. IMMATERIÁLIS JAVAK

<u>Bruttó érték</u>	adatok ezer forintban				
	Goodwill	Vagyoni értékű jog	Szellemi termék	Egyéb	Összesen
2021. január 1.	-	523	1.475	-	1.998
Beszerzés	-	-	-	-	-
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-	-
2021. december 31.	-	523	1.475	-	1.998
Beszerzés	-	-	410	-	410
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-	-
2022. december 31.	-	523	1.885	-	2.408
<u>Halmozott értékcsökkenés</u>	Goodwill	Vagyoni értékű jog	Szellemi termék	Egyéb	Összesen
2021. január 1.	-	462	54	-	516
Növekedés	-	53	295	-	348
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-	-
2021. december 31.	-	515	349	-	864
Növekedés	-	8	356	-	364
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-	-
2022. december 31.	-	523	705	-	1.228
<u>Nettó érték</u>					
2022. január 1.	-	8	1.126	-	1.134
2022. december 31.	-	-	1.180	-	-

16. TÁRGYI ESZKÖZÖK

Adatok ezer forintban

Bruttó érték	Ért. célú ingatlanok	Befekt. célú Ingatlanok	Gépek és járművek	Beruházás	Összesen
2021. január 1.	-	166.228	55.324	-	221.552
Beszerzés	-	-	-	-	-
Aktiválás	-	-	28.506	-	28.506
Értékesítés, apport	-	-33.500	-53.782	-	-87.282
Átsorolás, selejtezés	-	-	-	-	-
IFRS 16 lízing újraértékelés	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-	-
2021. december 31.	-	132.728	30.048	-	162.776
Beszerzés	-	-	-	-	-
Aktiválás	-	-	-	-	-
Értékesítés, apport	-	-	-	-	-
Átsorolás, selejtezés	-	-	-	-	-
IFRS 16 lízing újraértékelés	-	-	593	-	593
Átsorolás	-	-	-	-	-
2022. december 31.	-	132.728	30.641	-	163.369
<u>Halmozott értékcsökkenés</u>	Ért. célú ingatlanok	Befekt. célú Ingatlanok	Gépek és járművek	Beruházás	Összesen
2021. január 1.	-	7.608	42.032	-	49.640
Növekedés	-	11.972	19.981	-	31.953
Értékesítés	-	-	-53.782	-	-53.782
Átsorolás, selejtezés	-	-	-	-	-
2021. december 31.	-	19.580	8.231	-	27.811
Növekedés	-	11.972	11.426	-	23.398
Értékesítés	-	-	-	-	-
Átsorolás, selejtezés	-	-	-	-	-
2022. december 31.	-	31.552	19.657	-	51.209
Nettó érték					
2022. január 1.	-	113.148	21.817	-	134.965
2022. december 31.	-	101.176	10.984	-	112.160

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 tárgyidőszaki 11.972 ezer forintos csökkenést a terv szerinti amortizáció okozta.

A tárgyi eszközök tárgyidőszak végi 10.984 ezer forintos értékének nagy része olyan gépjárművekre vonatkozó tartós bérleti szerződésekhez kapcsolódik, amelyeknél a Társaság az IFRS 16 standard előírásaira épülő számviteli politikája alapján a beszámolóban megjelenő lízingtételek (eszköz és kötelezettség) elszámolására vonatkozó szabályokat alkalmazza. A tárgyidőszakban a lízingelt eszközökhöz kapcsolódóan 11.426 ezer forint értékcsökkenés elszámolására került sor. Az előző időszakhoz képest megváltozott effektív kamat miatt a lízingkötelezettségek újraértékelése történt, ehhez kapcsolódóan az eszközök bekerülési értékének újraértékelése kapcsán 593 ezer forinttal nőtt az érintett eszközök bekerülési értéke.

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

17. BEFEKTETÉSEK

	2022. eFt	2021. eFt
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	4.604.949	4.604.949
Geo2Business Kft.	3.000	
Összesen	4.607.949	4.604.949

18. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK

A PannErgy Nyrt. 2022. december 31-én nem tart nyilván hosszú lejáratú követeléseket az éves beszámolóban.

19. LÍZINGKÖVETELÉSEK

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

20. KÉSZLETEK

	2022. eFt	2021. eFt
Készletek (Közvetített szolgáltatások)	4.223	-
Összesen	4.223	-

A Társaság tárgyidőszak végén a debreceni ingatlanok hasznosításával kapcsolatos, tárgyidőszakot érintő tovább számlázásra kerülő költségeket, amelyeknek az elszámolása csak 2023 évben történik tartja készleten.



21. VEVŐKÖVETELÉSEK

	2022. eFt	2021. eFt
Vevőkövetelések	9.410	21.113
Összesen	9.410	21.113

A PannErgy Nyrt. kisszámú vevő partner felé végez értékesítési tevékenységet, általában hosszú távú szerződéses háttéren alapulva. A vevőkövetelések nem kamatozóak és általában 30 napos futamidejűek. A vevőkövetelések az előző időszakhoz képest 55%-kal csökkentek. A Társaság a tárgyidőszakban 617 ezer forint értékvesztés számolt el az egyedi értékvesztés mátrixa alapján.

A Társaság 2022. évre vonatkozó értékvesztés-mátrix kimutatása, amelynek adatai a tárgyidőszaki értékvesztés elszámolásának alapját képezik:

Értékvesztés-mátrix	adatok millió forintban								
	Vissza nem fizetett összeg 2022 elején	Vissza nem fizetett összeg 2022 végén	Nem vissza fizetésből eredő veszteség 2022	Nem fizetési arány 2022	Várható nem fizetési arány 2023	Várható hitelezési veszteség 2023	Stage 1 érték veszteség ¹	Stage 2 érték veszteség ¹	Stage 3 érték veszteség ¹
Értékesíthető pénzügyi eszközök (Available for Sale, AFS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Értékesíthető befektetések	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Tartós befektetések	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú értékpapír)	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Értékpapírok (rövid lejárat)	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Kölcsönök és követelések (Loans and Receivables, LAR)	-	617	617	-	-	-	-	-	617
Adott kölcsönök	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Vevőkövetelések	-	617	617	0%	0%	-	-	-	617
Egyéb rövid lejáratú követelések	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök (HTM)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hosszú lejáratú pénzügyi követelések	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Pénzeszközök	-	-	-	0%	0%	-	-	-	-
Összesen	-	617	617	-	-	-	-	-	617

¹ Alkalmazott veszteségráták: Stage 1: 0%, Stage 2: 25%, Stage 3: 100%

22. ADOTT KÖLCSÖNÖK

	2022. eFt	2021. eFt
Leányvállalatnak nyújtott tulajdonosi kölcsönök	5.387191	5.795.143
Összesen	5.387.191	5.795.143

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

	2022. eFt	2021. eFt
Következő időszak tételei	158.481	100.124
Egyéb adó követelések	8.373	13.615
Adott letét, óvadék	4.827	-
Hosszú lejáratú követelés éven belüli része	-	2.357
Származékos ügylettel kapcsolatos követelés	-	3.620
Egyéb követelések	5.722	
Összesen	177.403	119.716

A következő időszak tételeinek összegéből 145.764 ezer forint bevételekhez, elsősorban kamatbevételekhez, míg 12.717 ezer forint költségekhez kapcsolódik. Az egyéb adó követelések közül az ÁFA követelés 6.211 ezer forintos értéke a legjelentősebb tétel. Az egyéb követelések időszak végi saját részvény vásárlások elszámolásához kapcsolódnak.

24. ÉRTÉKPAPÍROK

	2022. eFt	2021. eFt
Lejáratig tartandó értékpapírok	21	20

A Társaság a tárgyidőszakban nem változtatott az értékpapír állományán, az előző évhez képest történt elhanyagolható eltérés év végi valós érték különbözetből adódik.



25. JEGYZETT TŐKE

	2022. eFt	2021. eFt
Jegyzett tőke	400.000	421.093

2022. december 31-én a jegyzett tőke 400 millió forint, amely az előző évhez képest 21 millió forinttal csökkent, a Társaság közgyűlésének 2022. április 29-i határozata alapján végrehajtott, az illetékes cégbíróság által 2022. július 25-én bejegyzett tőkeleszállítás következtében. A 400 millió forintos alaptőkére történő leszállítás során 1.054.655 darab saját részvény került bevonásra.

A Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásaiban szereplő, IFRS-ek szerinti jegyzett tőke és az illetékes cégbíróságon bejegyzett jegyzett tőke megegyezik, nincs eltérés közöttük.

A pénzügyi beszámolóknban a jegyzett tőke a teljes kibocsátásnak megfelelően, míg a részvény darabszám a visszavásárolt saját részvények mennyiségével csökkentve kerül kimutatásra.

A jegyzett tőke a tárgyidőszaki tőkeleszállítást követően 20.000.000 darab, egyenként 20 forint névértékű szavazati jogot biztosító részvényből áll, a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények ISIN azonosítója: HU0000089867.

2007. november 21. előtt a Társaság (akkor még Pannonplast Műanyagipari Nyrt.) HU0000073440 ISIN azonosítójú, 100 forint névértékű törzsrészvényekkel rendelkezett, ezt követően történt névérték darabolási eljárás.

26. VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY

	2022.	2021.
Visszavásárolt saját részvény (db)	3.106.497	3.723.441
Névérték (eFt)	62.130	74.469
Bekerülési érték (eFt)	2.495.272	3.872.379

2022. december 31-én 3.106.497 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság tulajdonában, amely 616.944 darabbal kevesebb, mint a 2021. december 31-én birtokolt saját részvény állomány.

A változás a tárgyidőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében történt 437.711 darab saját részvény vásárláshoz, valamint a tőke-leszállítás keretében 1.054.655 darab saját részvény kivonáshoz kapcsolódik. A saját részvény visszavásárlási programok keretében 2022. első félévében 166.773 darab, míg 2022. második félévében 270.938 darab saját részvény visszavásárlására került sor.

A PannErgy részvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 1.315 forint volt, szemben a 2021. december 31-i 1.040 forintos tőzsdei záró árfolyammal, ez 26%-os növekedésnek felel meg.

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:

	2022. eFt	2021. eFt
Tőketartalék	6.797.738	11.374.916
Eredménytartalék	6.767.897	2.672.952
Összesen	13.565.635	14.047.868

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 tőketartalék két múltbeli eseményhez köthető, egyrészt a részvénytársasági formává történő átalakulásnál történt jegyzett tőke leszállításhoz, másrészt a részvénykibocsátásból származó árfolyam nyereséghez. Az eredménytartalék soron kimutatott összeg a PannErgy Csoport korábbi évek felhalmozott eredményeinek a tulajdonosoknak kifizetett osztalékkal csökkentett értékét tartalmazza.

A tőketartalékok tárgyidőszaki növekedése és az eredménytartalék ezzel arányos növekedése a két tartalék elem közötti átszólás, amely során a részvénytársasági formává történő átalakulásnál és az azt követő években egyes tőkeelemeknél történt következtelen besorolás került korrigálásra. A tárgyidőszakban ezenkívül a tárgyévvel megelőző év adózott eredményének eredménytartalékba való átvezetés és a saját részvények tárgyidőszaki változásához kapcsolódó tartalék mozgások történtek.

A tárgyidőszakban a 2021-es évre vonatkozóan a Társaság közgyűlése úgy határozott, hogy az osztalékra jogosult részvényesek részére részvényenként bruttó 18,11 forintot fizet, összesen 294 millió forint értékben. Az osztalék kifizetésére 2022. július 14-i kezdő időponttal került sor és a tárgyév végéig 30 ezer forint kivételével az előírt 294 millió forint osztalék teljes egészében kifizetésre került. A tárgyévben történt osztalékfizetés következtében a Társaság eredménytartaléka 294 millió forinttal csökkent. Az osztalék tekintetében a nyilvános közzétételek adnak bővebb információt, illetve jelen konszolidált pénzügyi kimutatások alapján készített Üzleti jelentés 9. *Osztalékfizetés, saját részvény mozgások* fejezetében kerülnek bemutatásra a tárgyidőszakban történt osztalékfizetés részletei.

A 2000. évi C. törvény a Számvitelről 114/B. § rendelkezéseivel összhangban a Társaság összeállította a PannErgy Nyrt., mint egyedi vállalat 2022. december 31-i állapotú Saját tőke megfeleltetési tábláját, amely alapul szolgál a 2022-es évre vonatkozóan meghatározott osztalék számításánál, mint osztalékfizetési korlát.

IFRS Pénzügyi kimutatás alapján Saját tőke adatok	2022.12.31. (eFt)
Jegyzett tőke	400.000
Tartalékok	13.565.635
- ezen belül Tőketartalék	6.797.738
- ezen belül Eredménytartalék	6.767.897
Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék	-4.085.044
Tárgyévi nettó eredmény	146.566
Saját tőke összesen	10.027.147
2000. évi C. törvény 114/B. §. alapján osztalékfizetési korlát	2022.12.31. (eFt)
Cégbíróságon bejegyzett tőke	400.000
Jegyzett, de be nem fizetett tőke	-
Tőketartalék	6.797.738
Lekötött tartalék (Visszavásárolt saját részvények, egyéb lekötött tartalék)	-4.068.044
Értékelési tartalék	-
Eredménytartalék	6.750.897
Tárgyévi nettó eredmény / Adózott eredmény	146.556
Saját tőke összesen	10.027.147
Ebből Cégbíróságon bejegyzett tőke (= IFRS-ek szerinti jegyzett tőke)	400.000
Osztalékfizetési korlát, rendelkezésre álló szabad eredménytartalék	2.829.409



28. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság a tárgyidőszak végén a következő hosszú lejáratú kötelezettségeket mutatja ki:

	2022.	2021.
	eFt	eFt
Halasztott adó kötelezettség	741	-
Hosszú lejáratú lízing kötelezettség	-	9.499
Összesen	741	9.499

A PannErgy Nyrt. a tárgyidőszak végén 741 ezer forint halasztott adó kötelezettséget tart nyilván, amelyek fejlesztési tartalék jellegű, korábbi évek társasági adóbevallásában szereplő, beruházási célra még fel nem használt társasági adókedvezményhez kapcsolódnak.

A Társaság a tárgyidőszak végén a gépjárművek tartós bérleti szerződéséhez kapcsolódó fizetendő díjait, amelyeket a Társaság az IFRS 16 standarddal összhangban lévő számviteli politikája alapján kötelezettségként mutat ki, lejárat szempontjából már egy éven belüliek, ezért rövid lejáratú kötelezettségek között mutatja ki.

29. CÉLTARTALÉKOK

A Társaságnak tárgyidőszakban nem volt céltartalék képzéssel kapcsolatos gazdasági eseménye. A PannErgy Nyrt. tárgyévi és megelőző évi konszolidált beszámolójában nem szerepeltetett 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 hitelek kötelezettséget tartja nyilván 2022. december 31-én:

	2022.	2021.
	eFt	eFt
Rövid lejáratú banki hitel	300.000	230.000
Rövid lejáratú leányvállalati kölcsön	39.421	-
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek éven belüli része	9.694	9.417
Záró egyenleg december 31-én	349.115	239.417

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

A Társaság a tárgyidőszak végén kapcsolt féllel, leányvállalattal szemben felvett tulajdoni kölcsönt is nyilvántart rövid lejáratú kötelezettségként.

A Társaság a 28. fejezetben említett, az IFRS 16 standard előírásaival összhangban lévő számviteli politikája alapján lízingkötelezettségnek minősített, gépjármű tartós bérletéhez kapcsolódó szerződésénél az éves beszámoló fordulónapjától számított egy éven belül felmerülő fizetendő

bérleti díjak összegét 9.694 ezer forint értékben a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepelteti 2022. december 31-én.

31. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2022. eFt	2021. eFt
Következő időszak tételei	19.010	7.345
Adó- és járulék kötelezettségek	10 834	1.423
Saját részvény vásárláshoz kapcsolódó kötelezettség	5.718	-
Részvényekhez kapcsolódó kötelezettség	4.419	4.420
Bérek és társadalombiztosítás	1.461	1.237
Osztalékhoz kapcsolódó kötelezettség	126	54
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség összesen	41.568	14.479

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között a legjelentősebb tételként a következő időszak tételei jelentkeznek 19.010 ezer forint értékben, ezek a következő időszakhoz kapcsolódó, nem kamat jellegű költségek.

A Társaság az időszak végén 5.718 ezer forint rövid lejáratú kötelezettséget tart nyilván a saját részvények visszavásárlása miatt, ez a fordulónapon történt vásárlások elszámolásához kapcsolódó kötelezettség.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között 4.419 ezer forint összegben a részvények korábbi, dematerializált értékpapírrá történő átalakításakor keletkező kötelezettséget tart nyilván a Társaság.

Az adó kötelezettségek közül a társasági adó kapcsán kimutatott 10.480 ezer forint követelés a legjelentősebb tétel.

A tárgyidőszak végén a Társaság 126 ezer forint osztalékhoz kapcsolódó kötelezettséget tart nyilván, amely a tárgyidőszakban történt osztalékfizetést követően fennmarad összeg. Ennek részletei alapján megállapítható, hogy a 2020-as évre vonatkozó osztalékfizetésnél 96 ezer forint, a 2021 évi osztalékfizetésnél 30 ezer forint a még ki nem fizetett osztalék összege.



32. ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ**32.1. Tárgyévet érintő jövedelemadó**

	2022. eFt	2021. eFt
Tárgyévi adókötelezettség	21.745	692
Halasztott adó hatása	8.873	2.834
Összesen	30.618	3.526

A tárgyévi társasági adófizetési kötelezettség a magyarországi, társasági adóra vonatkozó szabályok szerint megállapított adózandó nyereség alapján került meghatározásra. Az alkalmazott társasági nyereségadó kulcs a tárgyidőszakban 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

A halasztott adó eszközök és kötelezettségek értékelése során vagy a befektetett eszközök vagy a hosszú lejáratú kötelezettségek között kimutatott halasztott adó a következők szerint került meghatározásra:

	2022. eFt	2021. eFt
Elhatárolt veszteségek miatti megtérülés	-	8.872
Számviteli törvény és adótörvény eltérés értékcsökkenés különbözet	789	789
<i>Halasztott adó követelés (bruttó)</i>	<i>789</i>	<i>9.661</i>
Fejlesztési tartalék képzés	1.530	1.530
<i>Halasztott adó kötelezettség (bruttó)</i>	<i>1.530</i>	<i>1.530</i>
Elszámolandó halasztott adó (nettó)	-741	8.131
Előző évben elszámolt halasztott adó	8.131	10.965
Halasztott adó elszámolás/visszaírás	-8.873	-2.834
Halasztott adó követelés december 31-én	-	8.131
Halasztott adó kötelezettség december 31-én	741	-

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 PannErgy Nyrt. tárgyévben igénybe vette a fel nem használt negatív adóalapját a társasági adónál, így az arra számolt halasztott adó kötelezettség visszaírásra került.

A bruttó halasztott adó követelés összege 789 ezer forint, ami egyéb IFRS halasztott adó módosító tételekre vonatkozó 9% Társasági adó vonzata. A fejlesztési tartalék képzéséhez kapcsolódó átmeneti adóelőnyhöz kapcsolódó bruttó halasztott adó kötelezettség 1.530 ezer forint. Ezek nettósított értékeként 741 ezer forint halasztott adó kötelezettség szerepel az éves beszámolóban a hosszú lejáratú kötelezettségek között kimutatva.

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:

	2022. eFt	2021. eFt
Adózás előtti eredmény	177.174	40.218
Eredményre jutó, adókulcs (9%) alapján számított adó	15.946	3.620
Nem levonható ráfordítások adóhatása, adóalap csökkentő és növelő tételek hatása	14.672	-2.236
Korábban évek negatív adóalapjának tárgyévi felhasználása	-8.873	-692
Tárgyévi adó kötelezettség	21.745	692
Korábban képzett halasztott adókövetelés leírása	8.873	2.834
Nyereségadó (eredménykimutatás szerint)	30.618	3.526

33. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG

	2022.	2021.
Adózott eredmény (eFt)	146.556	36.692
A kibocsátott, saját részvények darabszámával csökkentett részvények darabszáma	16.893.503	17.331.214
Az egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)	8,68	2,12
Hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)	8,68	2,12

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

	2022. eFt	2021. eFt
Bankszámla és pénztár	190.199	297.702
Elkülönített, zárolt pénzeszközök	30.000	-
Pénz és pénzegyenértékes	220.199	297.702

35. SZÁLLÍTÓK

	2022. eFt	2021. eFt
Belföldi és külföldi szállítói kötelezettségek	40.989	86.204
Összesen	40.989	86.204

A tárgyidőszakban szállítói kötelezettségek nagy mértékben csökkentek.



36. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

A PannErgy Nyrt. pénzügyi instrumentumai a következő kategóriákba sorolhatók:

	2022. eFt	2021. eFt
Pénzügyi eszközök	10.181.974	10.540.941
<i>Értékesíthető pénzügyi eszközök (Available for Sale, AFS)</i>	4.607.970	4.604.969
Tartós befektetések	4.607.949	4.604.949
Értékpapírok	21	20
<i>Kölcsönök és követelések (Loans and Receivables, LAR)</i>	5.574.004	5.932.352
Adott kölcsönök	5.387.191	5.795.143
Vevőkövetelések	9.410	21.113
Egyéb rövidlejáratú követelések, előre fizetett nyereségszámok	177.403	116.096
<i>Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök (Held to Collect)</i>	-	-
Hosszú lejáratú pénzügyi követelések	-	-
<i>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)</i>	-	3.620
Származékos ügyletek	-	3.620
Pénzügyi kötelezettségek	349.599	349.599
<i>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</i>	349.599	349.599
Szállítói kötelezettségek	40.989	86.204
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek	-	9.499
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	339.421	230.000
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek éven belüli része	9.694	9.417
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	41.568	14.479
<i>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)</i>	60.176	-
Származékos ügyletek – kötelezettségek	60.176	-

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 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 tárgyidőszakban az immateriális javak és tárgyi eszközök beszerzésének összege 2022-ban 410 ezer forint, szemben a tárgyévvel megelőző évben megvalósult 28.195 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 intézeti 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 konszolidált pénzügyi kimutatás vonatkozó, 16. jegyzetében részletezettek szerint. A PannErgy Nyrt., mint egyedi vállalat a rövid lejáratú 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:

	2022. eFt	2021. eFt
1 éven belül	9.694	9.417
1 éven túl, de 5 éven belül	-	9.499
5 éven túl	-	-
Összesen	9.694	18.916

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 pénzügyi helyzet kimutatásban, mint kötelezettség mutatja ki, a bérleti szerződés tárgyául 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 járulékkerhek, 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 hasznot biztosítson, és egy optimális tőkeszerkezetet tartson fenn a tőkeköltség 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.

	2022. eFt	2021. eFt
Jegyzett tőke	400.000	421.093
Saját tőke összesen	10.027.147	10.633.274
Saját tőke / Jegyzett tőke aránya	25,07	25,25

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 megelőző években kitört és világjárvánnyá alakult COVID-19 vírus okozta pandémia különböző variánsai által okozott humán és gazdasági várható hatások a társadalom és gazdasági élet különböző területeire és résztvevőire következményekkel járnak, ezeknek a hatása teljes mértékben nem megbecsülhető, így továbbra is kockázatot hordoz magában. A Társaság tevékenységét - annak jellegéből adódóan - korlátozottan befolyásolják ennek a járványnak a jövőben várható esetleges

negatív következményei, ez bővebben a jelen konszolidált pénzügyi kimutatás 3. *Orosz-ukrán háború és pandémia hatása a Társaság beszámolójára* fejezetében került kifejtésre.

39.8. Orosz-ukrán háborúhoz kapcsolódó kockázat

2022. február 24-én háború tört ki Oroszország és Ukrajna között. Az Európai Unió és egyéb nemzetközi felek válaszul különböző területeken széleskörű, átfogó gazdasági és egyéb jogi szankciókat léptetett életbe többek közt Oroszországgal szemben. Mind a háborúnak, mind az életbe léptetett és a jövőben elrendelt szankcióknak érezhető közvetlen és közvetett gazdasági következményei vannak és lehetnek a PannErgy működési környezetére. A jövőbeli következmények, hatások meghatározása a jelen konszolidált pénzügyi kimutatások készítésekor még nem megbecsülhető. A Társaság működését – a rendelkezésre álló információk alapján – várhatóan csupán korlátozottan befolyásolják a háború esetleges negatív következményei, mivel a Társaság orosz vagy ukrán vevői, szállítói, finanszírozói kitettséggel nem rendelkezik, illetve az orosz-ukrán háborúnak a Társaság tárgyidőszaki bevételeire, az eszközök értékelésére, beruházásaira nincs közvetlen, szignifikáns hatása.

A fentiekén túl fontos kiemelni, hogy a Társaság geotermikus hőtermelő tevékenysége közvetlenül hozzájárul Magyarország külső piaci szereplőknek és körülményeknek kitett energiafüggősége csökkentéséhez.

39.9. Klímaváltozás negatív hatásainak kockázata

A Társaság tevékenységét a klímaváltozás negatív hatásai közvetlenül nem befolyásolják számottevően, nem gyakorolnak jelentős hatást a bevételekre, kockáztatva azok jelenlegi pénzügyi kimutatásokban kimutatott szintjén. Ezenkívül elmondható, hogy a Társaság tevékenysége klímaváltozás semleges abból a szempontból, hogy a PannErgy Nyrt. irányította Csoport főtevékenységét jelentő geotermikus hőtermeléshez és értékesítéshez szükséges eszközök használhatóságát, értékét a klímaváltozás potenciális negatív hatásai semmilyen szempontból nem befolyásolják. A Társaságnál nem szükségesek többlet beruházások a klímaváltozás negatív hatásainak kiküszöbölésére, ezzel kapcsolatban többlet (pl. karbantartási) költségek sem merülnek fel.

Mindezen túl fontos megemlíteni, hogy a PannErgy Csoport – mint a térség meghatározó, geotermikus hőt 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. A PannErgy Nyrt. tiszta és megújuló energetikai megoldásokkal a jövőt építi, generációknak ad lehetőséget az értékteremtésre a környezetvédelem és fenntarthatóság elveinek érvényesítése mentén. A Társaság célként tűzte ki, hogy a geotermikus energia hasznosításával olyan piacvezető szerepet töltsön be a közép-kelet-európai régióban, amellyel gazdasági és fenntarthatósági szempontból is jelentős ökológiai értéket képvisel most és a jövőben egyaránt.

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 2022. 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
Geo2Busines Kft.	3,00	100,00	-	100,00	100,00
DoverDrill Mélyfúró Kft.	86,00	-	100,00	100,00	100,00
Arrabona Koncessziós Kft.	6,10	-	100,00	100,00	100,00
Szentlőrinci Geotermia Kft.	5,00	-	100,00	100,00	100,00
Miskolci Geotermia Kft.	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
Berekfürdő Energia 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, kivéve a 2022. november 3-án megalakuló Geo2Business Kft-t, amelynél a PannErgy Nyrt. a 100%-os közvetlen tulajdonos. A Társaság a fenti, konszolidációba bevont leányvállalatokon túl nem rendelkezik más gazdasági társaságban a Polgári törvénykönyv gazdasági társaságokra vonatkozó rendelkezései szerint többségi befolyással, minősített többségi befolyással.

40.2. A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások

A tárgyidőszakban az alábbi, befektetéseket és részesedéseket érintő tranzakciók történtek:

A PannErgy Csoport konszolidációba bevont társaságai közül TT-Geotermia Zrt. 2022. június 8-i dátummal értékesítésre került, a Társaság a tulajdonjog átszállításával egyidejűleg ezzel a dátummal kikerült a PannErgy Nyrt. konszolidációs köréből.

A PannErgy Nyrt. 2022. november 3-án új gazdasági társaság alapításáról döntött, a Geo2Business Kft., mint új tagvállalat célja a távhőszolgáltatóknál és multinacionális cégeknél kisebb ügyfelek kiszolgálása. A Geo2Business Kft. cégbírósági bejegyzésére 2022. november 8-i dátummal került.

A Miskolci Geotermia Kft. és Szentlőrinci Geotermia Kft. esetében a tulajdonos PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. döntése alapján a PannErgy Csoport konszolidációs körébe tartozó Miskolci Geotermia Zrt. és Szentlőrinci Geotermia Zrt. 2021. december 31-i dátummal cégformát váltottak oly módon, hogy az addig a zártkörűen működő részvénytársaság helyett korlátolt felelősségű társaságként működnek tovább. A Miskolci Geotermia Kft. esetében 2021. december

31-i dátummal megtörtént az átalakulás, a Szentlőrinci Geotermia Kft. esetében az átalakulás cégbírósági bejegyzésére 2022. január 25-i dátummal került sor.

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 tárgyevi 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 2022. évre vonatkozó egyedi pénzügyi kimutatásaiban, beszámolójában szereplő bázis adatok megegyeznek a 2021. évre vonatkozó egyedi pénzügyi kimutatásokban, 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. Ezeknek a szolgáltatásoknak a 2022. évi értéke 78.553 ezer forint volt, ebből az üzletviteli tanácsadás szolgáltatások 69.172 ezer forint összegben, míg a gépjármű tartós bérleti szolgáltatások 9.381 ezer forint értékben merültek fel.

43.2. Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók

A Társaságnál a következő kapcsolt felekkel lebonyolított tranzakcióik jelentkeztek a 2022. évben:

Kapcsolt féllel folytatott tranzakciók adatai	2022. eFt	2021. eFt
Értékesítés kapcsolt félnek ¹	612.796	214.789
- Kapcsolt leányvállalatnak	611.227	211.295
- Csoport menedzsmentjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaságnak	1.569	3.494
Beszerezés kapcsolt féltől ²	111.153	75.160
Kapcsolt leányvállalattól	32.600	8.763
Csoport menedzsmentjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaságtól	78.553	66.397
Követelés kapcsolt féltől	5.541.150	5.896.850
Kötelezettség kapcsolt féllel szemben	46.301	20.531
Kapcsolt leányvállalat felé	40.217	20.531
Csoport menedzsmentjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaság felé	6.084	-

¹ Ebből 580.816 ezer forint pénzügyi bevételként kimutatott, kapcsolt féltől származó kamat.

² Ebből 791 ezer forint pénzügyi ráfordításként kimutatott, kapcsolt fél felé számított kamat.

43.3. Kapcsolt feleknek adott kölcsönök, kapcsolt féltől kapott kölcsönök

A PannErgy Nyrt. 2022-ban és 2021-ben az alábbi, kapcsolt feleknek nyújtott kölcsönt. A vezetőség részére nem történt kölcsön folyósítás.

	2022. eFt	2021. eFt
Adott kölcsön nyitó állomány	5.795.143	6.278.000
Kölcsön folyósítás kapcsolt félnek	68.000	398.438
Kapcsolt fél törlesztése	475.952	881.295
Kapcsolt félnek kölcsön elengedés	-	-
Adott kölcsön záró állomány	5.387.191	5.795.143

A Társaság a tárgyidőszak során 39.421 ezer forint értékben kapott kölcsönt kapcsolt féltől.

A tárgyidőszak végén kapcsolt féltől származó, a Társaságnak nyújtott kölcsönök nyilvántartása:

	2022. eFt	2021. eFt
Kapott kölcsön nyitó állomány	-	-
Kölcsön folyósítás kapcsolt féltől	39.421	-
Kapcsolt fél felé törlesztés	-	-
Kapcsolt fél kölcsön elengedése	-	-
Kapott kölcsön záró állomány	39.421	-

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 kompenzációkategóriáknak megfelelően az alábbiak szerint alakult (a táblázat az adott évben kifizetett összegeket tartalmazza):

	2022. eFt	2021. eFt
Rövid távú munkavállalói juttatások	13.860	12.958
Összesen	13.860	12.958

A Társaság 2022. április 29-i közgyűlésén a 7./2022. (IV.29) számú Igazgatótanácsi határozatával az Igazgatótanács elnökének tiszteletdíját 195.000 forint/hó összegben, a többi igazgatótanácsi tag díjazását 155.000 forint/hó összegben állapította meg 2022. április 29. napjától kezdődően, azaz nem történt változás az előző évi vezetőségi díjazáshoz képest.

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

nyugdíjazáshoz kapcsolódóan vállalt kötelezettségeket sem a jelenleg, sem a múltban vezetőségi pozíciót betöltött személyek felé.

44. EGYÉB INFORMÁCIÓK

44.1. Tárgyévi eredmény felhasználásra, osztalék jóváhagyásra vonatkozó javaslat

A Társaság tárgyévi adózott eredmény felhasználására, osztalék jóváhagyására vonatkozó, Igazgatótanács által elfogadott, Közgyűlés elé terjesztett javaslata a következő:

„A PannErgy Nyrt., mint egyedi Társaság EU IFRS-ek szerinti egyedi tárgyévi nettó eredménye 146.556 ezer forint nyereség, a mérlegfőösszeg 10.519.736 ezer forint.

A Társaság rendkívüli- és egyéb tájékoztatásokat tesz közzé a hatályos jogszabályok alapján a részvényeseket érintő információk tekintetében, amelyek megtekinthetők többek között a Társaság és a Budapesti Értéktőzsde honlapján.

A Társaságnál működő Audit Bizottság megvizsgálta a Társaság beszámolóit és a könyvvizsgálói jelentéseket, továbbá a Társaságnál működő pénzügyi beszámolási folyamatokat, amelyeket elfogadhatónak ítél meg.

Az Igazgatótanács mérlegelve a 2023-as várható beruházási lehetőségeket és igényeket, a biztonságos és prudens működéshez szükséges szabad készpénz és egyenértékes eszközsint szükségességét, így a pénzügyi és működési stabilitás magas szintű és rugalmas fenntartását, osztalékfizetést nem javasol, így az adózott eredményt teljes egészében eredménytartalékba javasolja helyezni.”

44.2. Könyvvizgálatra vonatkozó adatok

A 2000. évi C. törvény a Számvitelről vonatkozó rendelkezései alapján a PannErgy Nyrt. könyvvizgálatra kötelezett, a Társaság EU IFRS-ek szerint elkészített egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásait (beszámolóját) is független könyvvizsgáló ellenőrzi.

A könyvvizsgálatot a tárgyidőszakban a BLUE RIDGE AUDIT HUNGARY Kft. (címe: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79. fsz. 3., adószáma: 13076858-2-41, cégjegyzékszám: 01-09-717568, MKVK: 004410) végzi, az aláíró könyvvizsgáló Merkel Gábor (kamarai tagsági száma: 007363, címe: 2143 Kistarcsa, Király Andor utca 23).

A könyvvizsgáló a tárgyévi üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálataért 6.500 eFt díjat számított fel, ezen kívül más (egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásért, adótanácsadói szolgáltatásért, egyéb szolgáltatásért) díjat nem kapott a Társaságtól.

44.3. A beszámoló készítéséért felelős személy

A PannErgy Nyrt. könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért, a beszámoló elkészítéséért a PannErgy Nyrt. / PannErgy Csoport számviteli vezetőjeként Ivánka József, IFRS és Vállalkozási szakterületen regisztrált mérlegképes könyvelő a felelős (igazolványszáma: 168953, lakcíme: 1163 Budapest, Bronz utca 31/A).

44.4. A Társaság többségi befolyással rendelkezői tagjai

A PannErgy Nyrt. nyilvánosan működő részvénytársaság. Összhangban az Üzleti jelentés 7.2. A Társaság 5% feletti tulajdonosai 2022. december 31-i állapot szerint fejezetének tartalmával a

Társaságnak nincs többségi befolyással, ezen belül minősített többségi befolyással rendelkező tagja, így ilyen tag nevére, székhelyére, szavazatainak arányára vonatkozó információk közzététele nem szükséges.

44.5. A Társaságban cégjogi képviseletét ellátó személyek

A Társaság felett a cégjogi képviseletet az Igazgatótanács tagjai gyakorolják az alábbiak szerint, ők jogosultak az éves beszámoló aláírására:

Név	Beosztás	Lakcím	Megbízás kezdete	Aláírási jog
Gyimóthy Dénes	IT tag, Elnök	94501 Komárno, Medercská ul. 748/73.	2007.08.31.	önálló
Gyimóthy Katalin	IT tag	8220 Balatonalmádi, Somfa utca 4.	2016.04.28.	együttes
Juhász Attila	IT tag	2251 Tápiószecső, Rákóczi út 6.	2007.08.31.	együttes
Rencsár Kálmán	IT tag	6320 Solt, Posta utca 51.	2020.04.30.	együttes
Briglovics Gábor	IT tag	2483 Gárdony, Barabás Miklós utca 10.	2021.04.16.	együttes

44.6. A Társaság egyéb jelentéstételi kötelezettségei

A PannErgy Nyrt., mint éves beszámolóját IFRS-ek szerint összeállító vállalkozó a 2000. évi C. törvény a Számvitelről jogszabály 114/I. § (3) fejezetében szereplő „Kormányok részére fizetett összegekről szóló jelentés” készítésére nem kötelezett, mivel tevékenysége nem tartozik bele a jogszabályban hivatkozott Európai Unió parlamenti és tanácsi irányelvekben (1893/2006/EK és 2013/34/EU) definiált nyersanyag-kitermelő iparágban működő vállalkozás kategóriába.

A Társaság a fent hivatkozott számviteli törvény 114/I. § (3) fejezete és az abban hivatkozott VI/B. fejezete alapján társaságiadó-információkat tartalmazó jelentés elkészítésére kötelezett. Ezt a jelentését a PannErgy Nyrt., mint a PannErgy Csoport legfelsőbb szintű, a csoport összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait készítő társaság elkészíti és az összevont (konszolidált) éves beszámolóval közzétételével és letétbe helyezésével egyidejűleg nyilvánosságra hozza.

44.7. A Társaság székhelye, internetes honlapjának címe, elérhetősége

A PannErgy Nyrt. székhelye Magyarországon, 1117 Budapest, Budafoki út 56. alatt található. A Társaság egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásai, beszámolója a székhelyen megtekinthető, illetve a Társaság honlapján is elérhető (<https://www.pannergy.com>).

45. A BESZÁMOLÓ FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK

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

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2023. március 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. március 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2023. március 10.	Egyéb tájékoztatás	A PannErgy Nyrt. 2023. évre vonatkozó eseménynaptár módosítása
2023. március 9.	Rendkívüli tájékoztatás	Részvény-visszavásárlási program részletes bemutatása
2023. március 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. február 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2023. február 26.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. február 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. február 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. február 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. január 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2023. január 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. január 20.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. január 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2023. január 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. január 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók
2023. január 2.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2023. január 2.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók

46. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2023. március 21-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőként





Budapest, 2023. március 22.

PannErgy Nyrt. Üzleti jelentés 2022

A PannErgy Nyrt. EU IFRS szerint készített éves beszámolója alapján

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos egyedi beszámolója, azt a vonatkozó jogszabályok alapján ZIP (azon belül XHTML-XBRL) formátumban készíti el és teszi közzé a Társaság. A mellékelt pdf jelentés tartalmilag teljesen megegyezik a ZIP (azon belül XHTML-XBRL) formátumban publikált egyedi beszámoló tartalmával.



1. VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ (PANNERGY CSOPORTRA VONATKOZÓAN)

EBITDA jelentős növekedése, a geotermikus energia versenyképességének növekedése

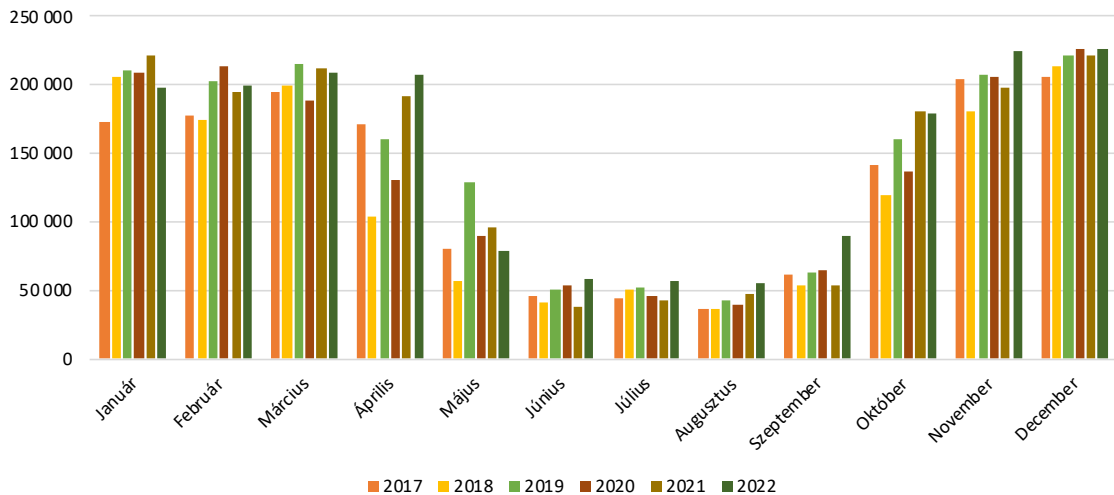
2022-ben jelentősen megváltoztak az energiapiaci körülmények, mind világszinten, mind Magyarországon. A megnövekedett szénhidrogén és villamosenergia árak, az ellátás bizonytalanság, a korábban soha nem tapasztalt, operatív működést és tervezést sok területen ellehetetlenítő volatilitás, továbbá a jelentős széndioxid kibocsátási kvóta költségek következtében a geotermikus energia versenyképessége tovább növekedett. Az ellátás bizonytalanság és a tárgyidőszakban kiéleződött fosszilis energiafüggőség csökkentésére, illetve a fenntarthatóságra, környezetvédelemre gyakorolt pozitív hatásai még inkább megkérdőjelezhetetlenné tették a PannErgy Csoport főtevékenységét jelentő geotermikus energiatermelés létjogosultságát. **A Társaság a megváltozott körülmények között is teljesítette a tárgyidőszakra megfogalmazott, részvényesi értékteremtést jelentő céljait**, amely a konszolidált hőértékesítési mennyiség és EBITDA tervek elérését jelentette oly módon, hogy a **PannErgy továbbra is Magyarország egyik legnagyobb megújuló energiatermelő társasága**. A PannErgy a klímaváltozás elleni küzdelmen túl, **jelentősen hozzájárul Magyarország és Európa jelenlegi háborús konfliktusok által - még inkább - kiéleződő fosszilis energiafüggőségének mérsékléséhez**.

Az időjárási és kapacitási feltételrendszerhez optimalizált működésnek köszönhetően a **PannErgy Csoport 2022. éves működésében elért konszolidált hőértékesítés 1.785 TJ, amely mennyiség 5%-kal meghaladja a bázisidőszak 1.699 TJ teljesítményét és 2%-kal a tárgyidőszakra megfogalmazott 1.752 TJ tervet**. Részben ennek köszönhetően a Társaság konszolidált árbevétele 7.145 millió forintra növekedett, **11%-os pozitív változást mutatva**.

A PannErgy Csoport konszolidált EBITDA-ja 3.612 millió forintot ért el, összhangban a 2023. január 13-án közzétett 2022. IV. negyedévi termelési jelentésben szereplő EBITDA tartomány várakozással. Ez a tárgyévi konszolidált EBITDA érték **kiemelkedő javulást mutat az előző évhez képest, 26%-kal meghaladva a bázis év 2.878 millió forintos EBITDA eredményét és egyben jelentősen túlszárnyalva a 2022-es üzleti év EBITDA tervtartományára eredetileg megfogalmazott 3.250 - 3.350 millió forintos szintet**. A terveket meghaladó, továbbra is magas szintű EBITDA teljesítményt több belső tényező támogatta. Egyrészt a hatékonyságot fókuszba helyező operatív működés és gazdálkodás, másrészt az előző- és tárgyévi kapacitásbővítő, hatékonyság- és üzembiztonságnövelő beruházásai.

A tárgyidőszakban a PannErgy Csoport közvetett leányvállalata, az Arrabona Koncessziós Kft. megállapodást kötött a győri távhőrendszert üzemeltető GYŐR-SZOL Zrt.-vel, miszerint az eddigi együttműködést akként módosítják, hogy a geotermikus hőforrás a jövőben elsőbbséget élvez a távhőrendszert tápláló egyéb energiaforrás alternatívákkal szemben. A megállapodás elsősorban a fűtési időszakon kívüli hőigényt érinti, mivel a fűtési időszakban a PannErgy az eddigiekben is közel teljes kapacitással üzemelt. Ez a több szempontból mindkét fél számára kedvező fenti megállapodás is jelentősen hozzájárult a Társaság a 2022-es üzleti évre vonatkozó konszolidált IFRS EBITDA terv tartományának jelentős túlteljesítéséhez.





Értékesített konszolidált hőmennyiség GJ-ban

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

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2022 TERV	2023 TERV
Január	172 758	205 199	209 999	209 678	221 966	197 923		
Február	177 533	174 300	203 484	213 855	194 173	199 600		
Március	194 634	199 090	215 693	189 195	211 762	209 267		
1. negyedév	544 925	578 589	629 176	612 728	627 901	606 790	646 020	627 429
Április	171 294	104 033	160 548	130 407	192 053	207 861		
Május	79 700	56 758	129 300	89 190	96 333	78 637		
Június	45 936	41 641	50 780	53 394	38 595	58 955		
2. negyedév	296 930	202 432	340 628	272 991	326 981	345 453	315 549	322 163
Július	44 865	51 247	52 406	45 297	42 919	56 299		
Augusztus	36 709	36 794	42 415	39 205	48 023	54 838		
Szeptember	61 502	53 650	63 731	64 096	53 870	90 033		
3. negyedév	143 076	141 691	158 552	148 598	144 812	201 170	163 654	193 218
Október	141 270	119 652	159 888	136 460	180 427	179 453		
November	204 045	180 263	206 686	205 417	197 872	224 871		
December	205 251	213 267	221 248	225 688	221 198	226 770		
4. negyedév	550 566	513 182	587 822	567 565	599 497	631 094	626 790	646 444
ÉV ÖSSZESEN	1 535 497	1 435 894	1 716 178	1 601 882	1 699 190	1 784 507	1 752 012	1 789 254

Értékesített tény és terv konszolidált hőmennyiség GJ-ban

A Társaság konszolidált árbevétele 11%-kal, míg az értékesítés közvetlen költségei 4%-kal növekedtek. A Társaság konszolidált bruttó fedezete és a konszolidált bruttó cash-flow a fentiek eredőjeként egyaránt javult. A konszolidált bruttó fedezet 33%-ot meghaladóan, nominálisan 518 millió forinttal növekedett. A konszolidált bruttó cash-flow-nál hasonló pozitív, 20%-os javulás - nominálisan 639 millió forint - többlet jelent meg a bázisidőszakhoz képest.

Az igazgatási és általános költségek, valamint az egyéb bevételek és ráfordítások együttes hatásaként -202 millió forint közvetett költség keletkezett, szemben a bázisidőszak 297 millió forintos értékével. Ezek eredőjeként 1.896 millió forint összegű, az előző évi szintet 48%-kal meghaladó működési eredményt ért el a Társaság a tárgyidőszakban.

A PannErgy Csoport 2022. évi konszolidált EBITDA értéke 3.612 millió forint, mely az előző évi 2.878 millió forintos teljesítményéhez képest 25%-ot meghaladó, 734 millió forintos

növekedés. A tárgyidőszaki EBITDA teljesítményt a bázis 45%-ot meghaladó, 51%-os EBITDA hányad mellett sikerült elérni.

A Társaság -480 millió forint pénzügyi veszteséget szenvedett el a tárgyidőszakban, ami 161 millió forint növekedést jelent a bázisidőszakhoz képest, elsősorban a tárgyidőszaki deviza árfolyamváltozások átértékelésre gyakorolt hatását tükrözve.

A Társaság 1.310 millió forint konszolidált nettó nyereséget, mint adózott eredményt ért el 2022-ben, jelentősen, 46%-kal meghaladva a bázisidőszak 897 millió forintos konszolidált nyereségét.

Főbb eredményadatok (millió forint)	2022.	2021.
Értékesítés árbevétele	7.145	6.439
Értékesítés közvetlen költségei	-5.047	-4.859
Bruttó fedezet	2.098	1.580
Bruttó cash-flow	3.813	3.174
Bruttó cash-flow hányad	53%	49%
Igazgatási és általános költségek	-582	-512
Egyéb bevételek és ráfordítások	380	215
Működési eredmény (EBIT)	1.896	1.283
EBITDA	3.612	2.878
EBITDA hányad	51%	45%
Pénzügyi műveletek eredménye	-480	-319
Adózás előtti eredmény	1.416	964
Konszolidált, tárgyidőszaki nettó eredmény	1.310	897
<i>Saját tőke arányos nyereség (ROE) %</i>	12%	9%
<i>Árbevétel arányos nyereség (ROS) %</i>	18%	14%
<i>1 törzsrészesvényre jutó eredmény (Hígított EPS) (forint)</i>	82	55

A Társaság következő évre (2023) vonatkozó EBITDA előrejelzése

A Társaság vezetése a 2023. üzleti évre vonatkozóan, 3.950 – 4.150 millió forintos konszolidált IFRS szerinti EBITDA terv tartományt határoz meg, megegyezően a 2022. IV. negyedévi Termelési jelentésben szerepeltetett adattal.

A fenti 2023-es terv EBITDA terv tartomány középértéke mintegy 15 %-os növekedést képvisel a bázisidőszak értékéhez képest, amely többek között tartalmazza a végrehajtott és folyamatban lévő kapacitásbővítő és hatékonyság növelő beruházások hatását, beleértve a Miskolci Projekt harmadik termelő kutjának 2023. évi sikeres lemélyítését és várhatóan évvégi üzembe helyezését, továbbá az anyag- és személyi költségek változásának elismerését a hatósági árazásban.

PannErgy hatósági távhőtermelői hődíjainak változása

A Magyar Közlöny 2022. évi 159. számában megjelent 20/2022. (IX. 30.) TIM rendeletében a Technológiai és Ipari Miniszter kihirdette a PannErgy távhőárszabályozása alá tartozó leányvállalatait is érintő 2022. október 1-től érvényes, hatósági távhőtermelői hődíjait, majd a Magyar Közlöny 2022. évi 219. számában megjelent 8/2022. (XII.28) EM rendeletében az Energiaügyi Miniszter ("Rendelet") kihirdette a PannErgy távhőárszabályozása alá tartozó

leányvállalatait is érintő 2023. január 1-től érvényes, hatósági távhőtermelői hődíjait - melyeket a PannErgy hivatalos közzétételi helyein rendkívüli tájékoztatás formájában bemutatott.

A Társaság felhívta a nyilvánosság figyelmét arra, hogy a 2023. január 1-től érvényes értékesítői hődíjak vonatkozásában az érvényességi kezdőnap mellett, érvényességi záró határnap a Rendeletben nem került megjelölésre. A Társaság ezért a kihirdetett hatósági hőárak érvényessége tekintetében, a külön kezelt intézményeknek és egyéb felhasználóknak nyújtott távhőszolgáltatási díjak esetére az Energiaügyi Minisztérium által nyilvánosságra hozott három negyedéves időszakot veszi irányadónak, azaz a 2023. szeptember 30-ig tartó érvényességi időszakot.

A Társaság szintén tájékoztatta a nyilvánosságot, hogy a hatósági hőárak materiális megemelkedése elsősorban a geotermikus hőenergia előállításához szükséges villamos energia árának több, mint 4,5-szeresére emelkedő értékének hatósági elismerésére vezethető vissza, így a Társaság eredményességének javulását korlátozottan befolyásolják.

A PannErgy Csoport távhőtermelői társaságaira a tárgyidőszakban és bázis időszakban megállapított hatósági hőárak részletei a 3.2. *Hatósági távhő értékesítési árak* fejezetben szerepelnek részletesen.

Tárgyidőszakban megítélt támogatások

A PannErgy Nyrt. a Klíma- és Természetvédelmi Akcióterv keretében meghirdetett, „Geotermikus alapú hőtermelő projektek tevékenységeinek támogatása” c. pályázati kiírásra a KUALA Kft. tagvállalata által nyújtotta be GEOTERM-2021.2-2021-00002 azonosítószámú pályázatát, amelyet a Technológiai és Ipari Minisztérium, mint Támogató 994 millió forint összegű támogatásban részesített 2022 novemberében. A támogatás a Miskolci Geotermikus Projekt harmadik geotermikus termelő kutjának lemélyítéséhez kapcsolódik. A beruházás által a rendszer hasznosítható kapacitása akár 15%-20%-kal növekedhet, a működési folytonossága jelentősen javul a termelőkutak számának növekedésével, amellyel megvalósul a geotermikus erőművekre nem jellemző tartalék kapacitás rendelkezésre állás is. Ez lehet a Győri geotermikus rendszer után a második helyen kiépülő, tartalék kapacitással rendelkező rendszere a PannErgy-nek, amely meghibásodás esetén az eddigi 7-12 napos időigényű kútszivattyú csere helyett, pár órás átkapcsolással újra induló hőtermelési lehetőséget teremt meg. A beruházás tervezett befejezése a 2023/2024-es távfűtési idény megkezdéséig esedékes.

Szintén a Klíma- és Természetvédelmi Akcióterv keretében meghirdetett, „Geotermikus alapú hőtermelő projektek tevékenységeinek támogatása” c. pályázati kiírásra a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. által benyújtott GEOTERM-2021.3-2022-00001 azonosítószámú pályázatot a Technológiai és Ipari Minisztérium, mint Támogató 1.623 millió forint összegű támogatásban részesítette. A támogatás egy Budapest közelében létesítendő geotermikus termelőkut lemélyítésével kapcsolatos, mely sikeres megvalósítása esetén része lehet egy komplex geotermikus hőellátó rendszernek, amely Budapestet érintő potenciális hőátvevők (távhőszolgáltató, ipari létesítmények stb.) fűtési és használati melegvíz igényeinek ellátásában vehet részt. A kút lemélyítése a lehetséges geotermikus rendszer kialakításának első lépése, mely adatainak alapos megvizsgálásából kiindulva lesz lehetséges megtervezni a beruházás többi elemét. A fúrás munkálatok megkezdése 2024-ben lehet esedékes, amennyiben a fúrást megelőző szeizmikai mérések is visszaigazolják az eddigi több hónapos előkészítő munka következtetéseit.

Jelen pénzügyi kimutatások közzétételének időpontjáig a fenti támogatásokkal kapcsolatban a vonatkozó támogatási szerződések még nem kerültek megkötésre és a

támogatások lehívásához szükséges feltételek sem teljesültek. A pályázati projektek szerződéskötést megelőző szakmai és adminisztratív előkészítése zajlik.

Saját részvény visszavásárlási programok

2022. december 31-én 4.041.700 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 616.944 darabbal kevesebb, mint a 2021. december 31-i saját részvény állomány. A csökkenés a tárgyidőszakban történt tőkeleszállítás során történt saját részvény bevonások és a tárgyidőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében történt saját részvény beszerzések együttes hatását mutatja.

A tárgyidőszaki 421 millió forintról 400 millió forintos alaptőkére történő leszállítás során 1.054.655 darab saját részvény került bevonásra, 2022. július 25-én cégbírósi bejegyzési dátummal. A Budapesti Értéktőzsdén a tőzsdére bevezetett mennyiség vonatkozásában 2022. augusztus 9-én történt meg a részvény darabszám csökkenés.

A saját részvény visszavásárlási programok keretében 2022. első félévében 166.773 darab, míg 2022. második félévében 270.938 darab, 2022. teljes egészét tekintve 437.711 darab saját részvény visszavásárlására került sor.

A PannErgy részvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 1.315 forint volt, szemben a 2021. december 31-i 1.040 forintos tőzsdei záró árfolyammal, azaz a tárgyidőszak utolsó napján az árfolyam 26%-kal meghaladta az előző év végi záró árfolyamot.

Tárgyidőszakban történt, tagvállalatokat érintő portfólió racionalizálási célú átalakulások, adásvételi ügyletek, jegyzett tőkét érintő tranzakciók

A Társaság közgyűlése 2022. április 29-én elfogadta, hogy a Társaság 421.093.100 forint összegű alaptőkéje – a Társaság saját tőkéje más elemének növelése céljából – 21.093.100 forinttal, 400.000.000 forintra leszállításra kerüljön. A 400 millió forintos alaptőkére történő leszállítás során 1.054.655 darab saját részvény került bevonásra. A tőkeleszállítást az illetékes cégbíróság 2022. július 25-én jegyezte be.

A Miskolci Geotermia Kft. és Szentlőrinci Geotermia Kft. esetében a tulajdonos PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. 2021. évi döntése alapján a PannErgy Csoport konszolidációs körébe tartozó Miskolci Geotermia Zrt. és Szentlőrinci Geotermia Zrt. 2021. december 31-i dátummal cégformát váltottak oly módon, hogy az addig a zártkörűen működő részvénytársaság helyett korlátolt felelősségű társaságként működnek tovább. A Szentlőrinci Geotermia Kft. esetében az átalakulás cégbírósi bejegyzésére 2022. január 25-i dátummal került sor.

A PannErgy Csoport konszolidációba bevont társaságai közül TT-Geotermia Zrt. 2022. június 8-i dátummal értékesítésre került, a Társaság a tulajdonjog átszállításával egyidejűleg ezzel a dátummal kikerült a PannErgy Nyrt. konszolidációs köréből. A TT-Geotermia tulajdonában áll a PannErgy debreceni hasznosítási és értékesítési célú ingatlanjainak, továbbá a szomszédságukban található több idegen tulajdonú ingatlan konvencionális közműelosztását szolgáló, javarészt igen koros berendezés és eszköz. Az eszközök üzemeltetése és a kapcsolódó szolgáltatások nem voltak részei a PannErgy megújuló energiatermelésre meghatározott stratégiájának, illetve számottevő gazdasági eredményt sem termeltek. Tekintettel erre, továbbá a tevékenységgel és az eszközök működtetésével járó működtetési kockázatokra és erőforrásigényre, a PannErgy a debreceni

közmű elosztó rendszer divesztíciója mellett döntött, melyet a TT-Geotermiában meglévő teljes üzletrészének értékesítésén keresztül valósít meg. A tárgyidőszakban létrejött adásvételi megállapodásban szereplő értékesítési ár 90 millió forint volt.

A PannErgy Nyrt. 2022. november 3-án új gazdasági társaság alapításáról döntött, a Geo2Business Kft., mint új tagvállalat célja a távhőszolgáltatóknál és multinacionális cégeknél kisebb ügyfelek kiszolgálása. A Geo2Business Kft. cégbírósági bejegyzésére 2022. november 8-i dátummal került.

Előző üzleti évet lezáró közgyűlés, osztalékfizetés

A Társaság Közgyűlése 2022. április 29-én elfogadta a PannErgy Nyrt. EU IFRS-ek szerint elkészített, auditált 2022. évi konszolidált és egyedi (anyavállalati) nem konszolidált beszámolóját. Ezt követően a Közgyűlés elfogadta az Igazgatótanács osztalékfizetésre vonatkozó előterjesztését, amely alapján az osztalékra jogosult részvényesek részére törzsrészvényenként mindösszesen 294 millió forint osztalékot fizet a PannErgy a tárgyévi adózott eredmény és a korábbi időszak eredményes gazdálkodása során képződött, pozitív egyenlegű eredménytartalék terhére. Az osztalékfizetésre vonatkozó tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja 2022. június 30. volt. A Társaság 2022. június 27-én hozta nyilvánosságra a tényleges osztalék összegét, amely alapján a Társaság 2021. évi osztalékként részvényenként bruttó 18,11 forintot, azaz a részvényeseknek összesen 294 millió forint osztalékot fizetett ki a tárgyidőszakban, 2022. július 14-től kezdődően.

2. A PANNERGY NYRT., MINT EGYEDI TÁRSASÁG 2022. ÉVI EREDMÉNYE, GAZDÁLKODÁSÁNAK LEGFŐBB MUTATÓI

Főbb eredményadatok (adatok ezer forintban)	2022. év	2021. év
Értékesítés árbevétele	90.971	96.020
Értékesítés közvetlen költségei	-79.928	-91.770
Bruttó fedezet	11.043	4.250
Bruttó cash-flow	23.015	16.222
Igazgatási és általános költségek	-180.757	-167.643
Egyéb bevételek	1.121	29.188
Egyéb ráfordítások	-163.047	-11.133
Működési eredmény (EBIT)	-331.640	-145.338
EBITDA	-307.878	-113.348
Pénzügyi műveletek eredménye	508.814	185.556
Adózás előtti eredmény	177.174	40.218
Tárgyévi nettó eredmény (adózott eredmény)	146.556	36.692
<i>Saját tőke arányos nyereség, % (ROE)</i>	<i>1,46</i>	<i>0,35</i>
<i>Árbevétel arányos nyereség, % (ROS)</i>	<i>161,10</i>	<i>38,21</i>
1 részvényre jutó eredmény (EPS) Ft	8,68	2,12

A hígított, egy részvényre jutó nyereség 8,68 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 2022. évi gazdálkodásának részletes ismertetése:

A PannErgy Nyrt. 90.971 ezer forint árbevételt ért el 2022. évben, amely a 2021. év 96.020 ezer forintos értékéhez képest 5 %-kal csökkenést jelent.

Az árbevétel döntő része a debreceni ingatlanok kapcsán elmerülő bérleti energiafogyasztások és egyéb, „közvetített szolgáltatás” jellegű költségek továbbszámlázásának bevétele, míg kisebb hányada bérleti díj.

A tárgyidőszakban a bérleti díj bevétel 25.267 ezer forint, amely 12%-kal több, mint az előző évi 22.507 ezer forintos bérleti díj bevétel, ezek a debreceni ingatlanokra vonatkozóan kötött bérleti szerződésekből eredő bevételek.

Az egyéb bevételek az előző évhez képest 28.067 ezer forinttal csökkentek, ami egy debreceni ingatlan (földterület) bázis időszakban történt értékesítéséhez kapcsolódott.

A Társaság holding irányításhoz kapcsolódó költségei 8%-kal emelkedtek az előző évhez képest, tárgyidőszaki értékük 180.757 ezer forint. Ez a növekedés összhangban van a tárgyidőszakban tapasztalt, beszerzéseket és szolgáltatásokat egyaránt érintő, magas szintű fogyasztói és iparági árindex növekedéssel.

A fentiek alapján a Társaság a tárgyidőszakban -331.640 ezer forint működési eredményt és -307.879 ezer forint EBITDA-t realizált.

A Társaság az EU IFRS-ek szerinti könyvvezetés alapján a kapcsolt féltől származó kamatbevételeit pénzügyi bevételként mutatja ki a tárgyidőszaktól. A tárgyidőszakban a Társaság 580.816 ezer forint kamatbevételt realizált a vagyionkezelés, holding irányítási tevékenysége során, szemben az előző évi 179.073 ezer forint kamatbevétellel szemben.

Ennek köszönhetően a pénzügyi műveletek eredménye 508.814 ezer forint lett a tárgyidőszakban.

A fentiekben részletezett indokok mentén, 30.618 ezer forint nyereség adó ráfordítást követően a Társaság a tárgyidőszakban 146.556 ezer forint tárgyévi nettó eredményt realizált.

Vagyoni helyzet főbb adatai (adatok ezer forintban)	2022. év	2021. év
Befektetett eszközök	4.721.289	4.749.179
Forgóeszközök összesen	5.798.447	6.233.694
Ezen belül Pénzeszközök	220.199	297.702
Eszközök összesen	10.519.736	10.982.873
Saját tőke összesen	10.027.147	10.633.274

A tárgyidőszakban a befektetett eszközök csökkenését a tárgyi eszközök és immateriális javak értékcsökkenése okozza.

A Társaság az előző évben 8.131 ezer forint halasztott adó követelést tartott nyilván a Társaság, ennek értéke a tárgyidőszakban lecsökkent, és a PannErgy Nyrt. halasztott adó megtérülés számításai alapján 741 ezer forint halasztott adókötelezettség lett helyette.

A forgóeszközök állományának 6%-os csökkenését elsősorban a kapcsolt félnek nyújtott kölcsönök törlesztései, illetve az értékpapírok visszaváltásai okozták.

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

A tárgyidőszakban rövid lejáratú hitelként egy finanszírozó pénzintézet által folyósított, saját részvény visszavásárlási programhoz kapcsolódó külső finanszírozás kerül kimutatásra, 300.000 ezer forint értékben. Ezenkívül a Társaság 39.421 ezer forint értékben tartott nyilván az időszak végén leányvállalat által folyósított kapcsolt kölcsönt.

Főbb mutatók	2022. év	2021. év
Jövedelmezőségi mutatók		
Eszközarányos nyereség, % (ROA)	1,39	0,33
Saját tőke arányos nyereség, % (ROE)	1,46	0,35
Árbevétel arányos nyereség, % (ROS)	161,10	38,21
Vagyoni helyzet mutatói		
Befektetett eszközök aránya, %	44,88	43,24
Saját tőke aránya, %	95,32	96,82
Eladósodottság mértéke, %	4,91	3,29
Pénzügyi mutatók		
Likviditási mutató	1.178,91	1.832,90
Likviditási gyorsráta	1.178,05	1.832,90
1 részvényre jutó eredmény (EPS) Ft	8,68	2,12

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. 2022. december 31-én 1 fő munkavállalóval rendelkezik, a vezérigazgatón kívüli vezetői tisztségviselői, az igazgatótanács tagjai 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 Debrecen területén rendelkezik a „Pannonplast - PannErgy” stratégiaváltás előtti időkből származó ipari ingatlanokkal, irodákkal. 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 101.176 ezer forint értékben, mint amortizációval csökkentett bekerülési értéken szerepelnek a Társaság konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában. Valós értékük 121.000 ezer forint az időszak végén.

4. A PANNERGY NYRT. 2022. ÉVI FŐ CÉLJAINAK TELJESÍTÉSE ÉS KOCKÁZATOK

A Társaság, mint a PannErgy Csoport anyavállalata 2022. 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 2022-es üzleti évben is sikerrel teljesítette a geotermikus energiatermelő és hasznosító stratégiájában megfogalmazott célkitűzését, amely az egyes projekthelyszíneken a kapacitások időjárás viszonyokhoz illeszkedő hatékony kihasználására és az ezt legjobban támogató üzemállapot dinamikus kiválasztására irányul.

A zöldhőértékesítés 2022. évi 1.785 TJ éves hőmennyisége 5%-kal meghaladja a bázisidőszak 1.699 TJ-os teljesítményét. A PannErgy Csoport 7.145 millió forintos konszolidált árbevétele a bázisidőszakhoz viszonyítva 11%-os növekedést jelent. A PannErgy Csoport konszolidált EBITDA-ja 3.612 millió forintot ért el, 26%-kal meghaladva az előző év eredményét, meghaladva a 2022-es üzleti évre eredetileg megfogalmazott EBITDA tervtartományát (3.250 – 3.350 millió forint).

A terveket meghaladó, továbbra is magas szintű EBITDA teljesítményt több belső tényező támogatta. Egyrészt a hatékonyságot fókuszba helyező operatív működés és gazdálkodás, másrészt az előző- és tárgyévi kapacitásbővítő, hatékonyság- és üzembiztonságnövelő beruházásai.

A PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság 2022. 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 146.556 ezer forint, amely jelentősen meghaladja a bázisidőszak 36.692 ezer forintos eredményét.

5. A TÁRSASÁG STRATÉGIÁJA, KÖRNYEZETVÉDELMI CÉLOK

A PannErgy Csoport – mint a térség meghatározó, geotermikus hőt 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. A PannErgy Nyrt. tiszta és megújuló energetikai megoldásokkal a jövőt építi, generációknak ad lehetőséget az értékteremtésre a környezetvédelem és fenntarthatóság elveinek érvényesítése mentén. A Társaság célként tűzte ki, hogy a geotermikus energia hasznosításával olyan piacvezető szerepet töltsön be a közép-kelet-európai régióban, amellyel gazdasági és fenntarthatósági szempontból is jelentős ökológiai értéket képvisel most és a jövőben egyaránt.

5.1. ESG Menedzsment, ESG jelentés

A PannErgy Csoport szerint rendkívül fontos információ, hogy tevékenysége milyen befolyással, hatással van a környezetre, a társadalom egészére. Ennek figyelembevételével a vonatkozó jogszabályi előírásokban szereplő határidőket megelőzve, 2022. első félévében közzétette első ESG jelentését, amely a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő adatokon túl, a PannErgy Csoport tárgyidőszaki működésének környezeti, társadalmi hatásait mutatta be, a Társaság fenntarthatóságra és környezetvédelemre vonatkozó stratégiájának és cselekvéseinek bemutatása mellett. A kibocsátásra kerülő ESG jelentés azt a célt szolgálta, hogy a befektetők, piaci szereplők ezeket az információkat részletesebben megismerhessék, ennek érdekében a Társaság mélyebb, informatívabb közzétételeket eszközöl, a klímaváltozást, klímakockázatot, a fenntartható fejlődést fókuszba állítva.

A Társaság megújuló energia termelőként, jelentős karbon megtakarítóként komoly lehetőségként tekint az ESG-re, mint egy olyan keretrendszerre, amely olyan nem pénzügyi szempontokat is azonosít, amelyek lényeges hatással lehetnek egy adott befektetés teljesítményére, új, nem pénzügyi jellegű kockázatokat is felmérve és bemutatva.

Elismerve a Társaság megújuló energiák és így a fenntarthatóság terén tett törekvéseit, a Budapesti Értéktőzsde BÉT Legek 2021 díjátadója során a "Felelősségvállalás, fenntarthatóság, felelős vállalatirányítás díját" két másik értékpapírkibocsátó mellett a PannErgy Nyrt. nyerte el 2022-ben

5.2. PannErgy a klímaváltozás megakadályozásának szolgálatában, karbonmegtakarítás jellegű működés

Az 5.1. pontban hivatkozott ESG jelentésben többek között a PannErgy Csoport üvegházhatású gázok kibocsátásának megtakarítási egyenlege is szerepel.

A PannErgy alaptevékenysége a minimális kibocsátású geotermia alapú megújuló energiatermelés, ezért a Társaság esetében károsanyag kibocsátás helyett károsanyag kibocsátási megtakarítás van jelen. A Társaság általános, környezetvédelmi stratégiai céljai szempontjából kulcsfontosságú mutatóként a károsanyag éves megtakarítás mennyiségét és a megtakarítási rátát definiálta: A károsanyag éves megtakarítás mennyisége az a tonnában kifejezett mennyiség, amely károsanyag kibocsátás a Társaság az adott üzleti időszakban a zöldenergia termelési főtevékenységének köszönhetően a Társaság közvetlen és közvetett hőátvevő partnereinél megtakarításra került. A károsanyag megtakarítási ráta az az arányszám, amely kifejezi, hogy a megtermelt geotermikus energia előállítás és értékesítése során felhasznált energia üvegházhatású gáz kibocsátása hogyan aránylik ahhoz a kibocsátáshoz, ha ezt a megtermelt energiamennyiség a régióra jellemző alternatív fosszilis energiaforrásból került volna előállításra.

A PannErgy konszolidált üvegházhatású gáz károsanyag megtakarítási rátája 2022-ben 78% volt, a bázisidőszaki 81%-os mérték után, azaz a fosszilis energiával történő károsanyag kibocsátáshoz képest továbbra is megközelítőleg 4/5 egységet megtakarított környezetvédelmi szempontból a tárgyidőszakban. A csökkenés annak köszönhető, hogy a bázisidőszakban a Társaság a károsanyag megtakarítási tevékenységén túl a Társaság a geotermikus hőtermelés áramigényéhez kapcsolódó CO₂ terhelést származási garancia (Scope 2) vásárlásával teljes mértékben közömbösítette, ilyen származási garanciák beszerzésére a tárgyidőszakban már nem került sor.

A Társaság az energiatermelési üvegházhatású gáz kibocsátások alapján, a kiváltásként figyelembe vehető 90% hatásfokú földgáz alapú energiatermelés ÜHG környezet terhelésének kevesebb mint ötödét, csupán 22%-át bocsátotta ki a tárgyidőszakra vonatkozóan.

A Társaság 2022-ben megközelítőleg 80 ezer tonna CO₂ egyenértékes ÜHG kibocsátást váltott ki (takarított meg). A károsanyag megtakarítási ráta számításakor a Csoport károsanyag kibocsátásaként a geotermikus hőtermelés elektromos áramigényéhez kapcsolódó CO₂ terhelést (Scope 2), valamint az adminisztratív központi és projektszintű, telephelyi működéshez kapcsolódó károsanyag kibocsátást (Scope 1) vette figyelembe. A megtakarításnál a Társaság neutrális tevékenységként vette figyelembe a Berekfürdőn működő geotermikus fluidumból leválasztott metángáz elégetésével elektromos áramot és hőt termelő erőmű kibocsátását, annak kis üzemmérete és a metán széndioxidá konvertálásának kedvező ÜHG hatása miatt.

6. A PANNERGY NYRT. LEÁNYVÁLLALATAI

6.1. A PannErgy Nyrt. leányvállalatai, részesedés, 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
Geo2Busines Kft.	3,00	100,00	-	100,00
DoverDrill Mélyfúró Kft.	86,00	-	100,00	100,00
Arrabona Koncessziós Kft.	6,10	-	100,00	100,00
Szentlőrinci Geotermia Kft.	5,00	-	100,00	100,00
Miskolci Geotermia Kft.	5,00	-	100,00	100,00
DD Energy Kft.	3,10	-	100,00	100,00
Kuala Kft.	3,00	-	100,00	100,00
Berekfürdő Energia Kft.	3,00	-	100,00	100,00

6.2. Konszolidációba bevont leányvállalatainak tárgyidőszaki adatai (millió forintban)

PannErgy leányvállalatok	Saját tőke	Jegyzett tőke	Árbevétel	Üzleti eredmény	Adózott eredmény	Lét-szám
PannErgy Nyrt.	10.027	400	89	-331	147	-
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	3.234	2.073	69	-102	4	8
Arrabona Koncessziós Kft.	2.564	6	2.834	498	378	2
DD Energy Kft.	1.637	3	2.362	569	461	2
DoverDrill Kft.	892	86	175	47	51	3
Miskolc Geotermia Kft.	412	5	1.500	381	2	5
Kuala Kft.	249	3	1.167	243	76	2
Szentlőrinci Geotermia Kft.	28	5	75	74	2	-
Berekfürdő Energia Kft.			9	-2	3	-
Geo2Business Kft.	232	3	195	236	217	-

7. A TÁRSASÁG TULAJDONOSI STRUKTÚRÁJA, VEZETŐI ÁLLÁSÚ SZEMÉLYEI

7.1. A Társaság tulajdonosi struktúrája 2022. december 31-i állapotnak megfelelően

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat					
	2022.01.01.			2022.12.31.		
	%	%	db	%	%	db
Belföldi intézményi	29,19	37,49	6 146 577	30,86	38,67	6 171 682
Külföldi intézményi	8,05	10,34	1 695 255	8,42	10,56	1 685 668
Belföldi magánszemély	30,38	39,01	6 395 910	30,25	37,92	6 051 532
Külföldi magánszemély	0,32	0,41	66 672	0,30	0,38	60 153
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	1,94	2,49	409 505	1,55	1,94	309 505
Saját tulajdon	22,13	0,00	4 658 644	20,21	0,00	4 041 700
Államháztartáshoz tartozó tulajdonos	7,96	10,22	1 675 745	8,38	10,50	1 675 745
Nemzetközi fejlesztési intézmények	-	-	-	-	-	-
Egyéb	0,03	0,04	6 347	0,02	0,03	4 015
Összesen	100,00	100,00	21 054 655	100,00	100,00	20 000 000

7.2. A Társaságban 5% feletti tulajdonosai 2022. december 31-i állapot szerint

Név	Befektetői besorolás		Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)
Benji Invest Kft. / FCI Kompozit Kft.	Belföldi	Gazdasági Társaság	3 186 010	15,93	19,96
MVM Energetika Zrt.	Belföldi	Gazdasági Társaság	1 675 745	8,38	10,50
Soltút Kft. / Rencsár Kálmán	Belföldi	Gazdasági Társaság	1 814 241	9,07	11,37

7.3. A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben

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

	2022.01.01.	2022.06.30.	2022.12.31.
Saját részvények	3.723.441	3.890.214	3.106.497

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 2022. december 31-i állapot szerint:

Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
Gyimóthy Dénes	Tag, Elnök	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Jaksa István	Vezérigazgató	2022.12.13.	határozatlan ideig	2.505
Gyimóthy Katalin	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	-
Juhász Attila	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Rencsár Kálmán	Tag	2020.04.30.	határozatlan ideig	307.000
Briglovics Gábor	Tag	2021.04.16.	határozatlan ideig	-
Részvénytulajdon (db) összesen				309.505

A Társaság a működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottal 2022. decemberétől rendelkezik, a vezérigazgató személyében, aki munkavállalóként látja el a feladatait.

A PannErgy Nyrt. EU IFRS-ek szerint készített éves beszámolóját és üzleti jelentését Gyimóthy Dénes az Igazgatótanács elnöke írja alá.

A számviteli törvény 95/A. § és 95/B. § paragrafusaiban előírt információk, szabályok a PannErgy Nyrt. Alapszabályában szerepelnek. A Társaság Alapszabálya határozza meg a vezető tisztségviselők kinevezésére és elmozdítására, valamint az alapszabály módosítására vonatkozó szabályokat. Az Alapszabály alapján a Társaság legfőbb szerve a közgyűlés, amely a részvényesek összességéből áll. A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik többek között – ha a Ptk., illetve annak felhatalmazása alapján az Alapszabály ettől eltérően nem rendelkezik –

- az alapszabály megállapítása és módosítása,
- a Társaság Igazgatótanácsának tagjainak megválasztása, visszahívása, valamint díjazásuk megállapítása,
- döntés az Igazgatótanács tagjai előző üzleti évben végzett munkájának értékeléséről, és a részükre megadható felmentvényről,
- döntés az alaptőke új részvények forgalomba hozatalával, vagy az alaptőkén felüli vagyon terhére történő felemeléséről – a közgyűlés által az Igazgatótanács részére adott felhatalmazáson alapuló, új részvények forgalomba-hozatalával vagy az alaptőkén felüli vagyon terhére történő alaptőke-emelés kivételével,
- döntés a saját részvények - a közgyűlés vagy a Ptk. által az Igazgatótanács részére adott felhatalmazás alapján történő megszerzése kivételével – megszerzéséről, továbbá a saját részvényre kapott nyilvános vételi ajánlat elfogadásáról,
- az alaptőke leszállításáról, ha a Ptk. eltérően nem rendelkezik.

A Társaságnál igazgatóság és felügyelőbizottság helyett egységes irányítási rendszert megvalósító Igazgatótanács működik, amely ellátja az igazgatóság és a felügyelőbizottság törvényben meghatározott feladatait. Az Igazgatótanács az igazgatósági feladatok ellátása keretében meghatározza a Társaság stratégiai irányelveit, felügyeli a menedzsment működését. Az Igazgatótanács részletes feladatairól a konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatásokkal egyidejűleg kibocsátott Felelős Társaságirányítási jelentés tartalmaz bővebb információkat.

A Társaság az ügyviteli, ügyvezető és felügyelő testületei esetében törekszik az életkori, nemi, tanulmányi és szakmai háttérrel kapcsolatos szempontokat figyelembe venni a testületek tagjainak kialakításánál, a sokszínűség elvének megfelelően.

8. LÉTSZÁMRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A Társaság 2022-ben az átlagos statisztikai állományi létszámot tekintve 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 Közgyűlése 2022. április 29-én 2./2022. (IV.29.) számú határozatával – figyelembe véve az Igazgatótanács jelentését, az Audit Bizottság és a könyvvizsgáló véleményét – elfogadta a Társaság EU IFRS-ek szerinti egyedi (anyavállalati) nem konszolidált 2021. évi mérlegét, eredmény-kimutatását, az előterjesztéssel és a könyvvizsgálói jelentéssel egyezően 10.983 millió forintos egymással egyező eszköz- és forrásértékkel, valamint 37 millió forintos adózott

eredménnyel, azaz nyereséggel. Ezt követően szintén elfogadásra került a PannErgy Nyrt. csoport 2021. évi gazdálkodásáról szóló, EU IFRS-ek szerinti konszolidált beszámolóját 26.883 millió forintos eszköz- és forrásértékkel (mérleg-főösszeggel) és 897 millió forintos adózott eredménnyel, azaz nyereséggel.

A Közgyűlés a konszolidált és egyedi beszámolók elfogadását követően a 3./2022. (IV.29.) számú közgyűlési határozatával elfogadta az Igazgatótanács arra vonatkozó előterjesztését, amely szerint a Társaság Alapszabályának 56.3 és 58. pontja szerint osztalékra jogosult részvényesek részére törzsrészvényenként mindösszesen 294 millió forint osztalékot fizet a tárgyévi adózott eredmény és a korábbi időszakok eredményes gazdálkodása során képződött, pozitív egyenlegű eredménytartalék terhére. Az osztalékfizetésre vonatkozó tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja 2022. június 30. volt, a Társaság 2022. június 16-i és 24-i közleményében közzétette az osztalékfizetés részleteit.

Ezt követően 2022. június 27-én publikálta a tényleges osztalék összegét, amely alapján a Társaság 2021. évi osztalékként részvényenként bruttó 18,11 forintot, azaz a részvényeseknek összesen 294.000 ezer forint osztalékot fizet.

Az osztalékfizetésre 2022. július 14-i kezdő időponttal került sor, 2022. december 31-ig 30 ezer forint kivételével az előírt 294 millió forint teljes egészében kifizetésre került.

Saját részvény visszavásárlási programok

2022. december 31-én 4.041.700 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 616.944 darabbal kevesebb, mint a 2021. december 31-i saját részvény állomány. A csökkenés a tárgyidőszakban történt tőkeleszállítás során történt saját részvény bevonások és a tárgyidőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében történt saját részvény beszerzések együttes hatását mutatja.

A Társaság közgyűlése 2022. április 29-én, a 11./2022. (IV.29.) számú közgyűlési határozatával elfogadta, hogy a Társaság 421.093.100 forint összegű alaptőkéje – a Társaság saját tőkéje más elemének növelése céljából – 21.093.100 forinttal, 400.000.000 forintra leszállításra kerüljön. A 400 millió forintos alaptőkére történő leszállítás során 1.054.655 darab saját részvény került bevonásra. A tőkeleszállítást az illetékes cégbíróság 2022. július 25-én jegyezte be, a kapcsolódó saját részvény bevonás alapján a saját részvények darabszáma 3.808.162 darabra változott ezen a napon. A Budapesti Értéktőzsdén a tőzsdére bevezetett mennyiség vonatkozásában 2022. augusztus 9-én történt meg a részvény darabszám csökkenés.

A saját részvény visszavásárlási programok keretében 2022. első félévében 166.773 darab, míg 2022. második félévében 270.938 darab saját részvény visszavásárlására került sor.

A PannErgy részvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 1.315 forint volt, szemben a bázisidőszak utolsó napjára vonatkozó 1.040 forintos tőzsdei záró árfolyammal, azaz a tárgyidőszak utolsó napján az árfolyam 26%-kal meghaladta az előző év végi záró árfolyamot.

A tárgyidőszakban befejezett saját részvény visszavásárlási program részletei:

Az Igazgatótanács – a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezések újbóli bevezetéséről szóló 502/2020. (XI.16.) Korm. rendelet 9. § (2) bekezdése szerinti közgyűlési hatáskörében eljárva – 2021. április 16-i döntésével

felhatalmazta az Igazgatótanácsot legfeljebb 600 millió forint értékben saját részvény vásárlására részvényenként legalább 1 forint és legfeljebb 950 forint részvényenkénti árfolyamon. Az Igazgatótanács a vonatkozó jogszabályi kereten belül, a Ptk. 3:222. § (1) bekezdésében foglaltak figyelembevételével legfeljebb annyi 20 forint névértékű törzsrészvény megszerzésére jogosult, hogy a saját részvények állománya a teljes kibocsátott részvényállományra vetítve a 25%-ot a felhatalmazás hatálya alatt egy időpontban se haladja meg. A saját részvény visszavásárlási program a 2021. április 17-vel kezdődő és 2022. április 14-ig terjedő időszakra szólt. A részvényeket kizárólag tőzsdei forgalomban lehetett megszerezni. Ennek a saját részvény visszavásárlási programnak a keretében 2022. első félévében, 2022. január 1. és április 14. között 76 573 darab saját részvény vásárlás történt 909 forintos részvényenkénti átlagáron. Össességében a 2022. április 14-én lezárult program keretében a Társaság 535 434 darab saját részvényt vásárolt.

A tárgyidőszakban indított saját részvény visszavásárlási program részletei:

A PannErgy Nyrt. 2022. április 29. napján megtartott, a 2021. üzleti évet lezáró éves rendes Közgyűlésén, a 8./2022. (IV.29.) sz. közgyűlési határozatával a Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatótanácsot legfeljebb 600 millió forint értékben saját részvény vásárlására, részvényenként legalább 1,- forintos és legfeljebb 1 400 forintos részvényenkénti árfolyamon. Az Igazgatótanács a vonatkozó jogszabályi kereten belül, a Ptk. 3:222. § (1) bekezdésében foglaltak figyelembevételével legfeljebb annyi 20 forint névértékű törzsrészvény megszerzésére jogosult, hogy a saját részvények állománya a teljes kibocsátott részvényállományra vetítve a 25%-ot a felhatalmazás hatálya alatt egy időpontban se haladja meg. A felhatalmazás 2022. május 2-vel kezdődő és 2023. április 13-ig terjedő időszakra szól. A részvényeket kizárólag tőzsdei forgalomban lehet megszerezni. A PannErgy Nyrt. ennek a saját részvény visszavásárlási programja keretében kereskedési naponként visszavonásig, vagy a közgyűlési felhatalmazás határnapjáig napi 2 200 darab PannErgy Nyrt. törzsrészvény vásárlását célozza meg a Budapesti Értéktőzsdén. A vásárlási ár a mindenkori tőzsdei kereskedési ajánlatok szerinti aktuális piaci árral egyezik meg és a közgyűlési határozat értelmében részvényenként nem haladhatja meg az 1 400 forintot. Ennek az aktuális saját részvény visszavásárlási programnak a keretében 2022-ben, azaz 2022. május 2. és 2022. december 31. között 361.138 darab saját részvény vásárlás történt, 1 077 forintos részvényenkénti átlagáron.

10. A TÁRSASÁG FŐBB KOCKÁZATAI, EZEKSEL 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 BESZÁMOLÓ FORDULÓNAPJA UTÁN BEKÖVETKEZETT FŐBB ESEMÉNYEK

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



13. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2023. március 21-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében





Budapest, 2023. március 22.

PannErgy Nyrt. Kibocsátói nyilatkozat 2022

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

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos egyedi beszámolója, azt a vonatkozó jogszabályok alapján ZIP (azon belül XHTML-XBRL) formátumban készíti el és teszi közzé a Társaság. A mellékelt pdf jelentés tartalmilag teljesen megegyezik a ZIP (azon belül XHTML-XBRL) formátumban publikált egyedi beszámoló tartalmával.



NYILATKOZAT

A PannErgy Nyrt. 2022. 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 elnök, az Igazgatótanács képviselőjében nyilatkozom az alábbiakról:

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített és a 2022. 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