



**PannErgy Nyrt. és leányvállalatai
IFRS-ek szerint készített Konszolidált
pénzügyi kimutatások és Éves jelentés
2022.**

Független könyvvizsgálói jelentéssel együtt

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos jelentése, 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 jelentés tartalmával.

TARTALOMJEGYZÉK

| | | |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| I. | Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások | 3 |
| | Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás | 4 |
| | Konszolidált eredménykimutatás | 5 |
| | Konszolidált egyéb átfogó jövedelemkimutatás | 6 |
| | Konszolidált kimutatás a saját tőke változásáról | 7 |
| | Konszolidált cash flow kimutatás | 8 |
| | Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz | 9 |
| II. | A PannErgy Csoport Üzleti és Vezetőségi jelentése | 97 |
| III. | A Társaság nyilatkozata a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. és 3.4. pontja alapján | 129 |





Budapest, 2023. március 22.

PannErgy Nyrt. és leányvállalatai

IFRS standardok szerint készített
konzolidált pénzügyi kimutatások

2022. december 31.

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos jelentése, 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 jelentés tartalmával.



KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS

| | Jegyzet száma | 2022. dec. 31. | 2021. dec. 31. |
|-------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | | mFt | mFt |
| Goodwill | 15 | 678 | 678 |
| Egyéb immateriális javak | 15 | 1.661 | 1.779 |
| Tárgyi eszközök | 16 | 19.081 | 18.992 |
| Befektetési célú ingatlanok | 16 | 101 | 113 |
| Értékesítési célú ingatlanok | 16 | - | - |
| Egyéb befektetett pénzügyi eszközök | 17 | - | 103 |
| Pénzügyi eszközök (koncessziós eszközök) | 18 | 1.035 | 1.085 |
| Halasztott adó követelés | 33 | 139 | 183 |
| Hosszú lejáratú követelések | 19 | - | - |
| Befektetett eszközök összesen | | 22.695 | 22.933 |
| Készletek | 21 | 25 | 7 |
| Vevők | 22 | 2.260 | 1.414 |
| Egyéb követelések | 23 | 1.305 | 704 |
| Előre fizetett nyereségadók | 33 | - | 23 |
| Értékpapírok | 24 | 417 | 526 |
| Pénzeszközök | 35 | 629 | 1.276 |
| Forgóeszközök összesen | | 4.636 | 3.950 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | | 27.331 | 26.883 |
| Jegyzett tőke | 25 | 400 | 421 |
| Tartalékok tárgyévi adózott eredmény nélkül | 27 | 14.139 | 13.507 |
| Tárgyévi nettó eredmény | 34 | 1.310 | 897 |
| Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék | 26 | -5.315 | -4.845 |
| Kisebbségi részesedés | 28 | - | - |
| Saját tőke összesen | | 10.534 | 9.980 |
| Hosszú lejáratú hitelek, lízingek | 29 | 9.086 | 10.000 |
| Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel | 29.4 | 3.439 | 3.704 |
| Céltartalék | 31 | 144 | - |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen | | 12.669 | 13.704 |
| Szállítók | 36 | 779 | 704 |
| Rövid lejáratú hitelek | 30 | 1.169 | 363 |
| Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része | 30 | 1.308 | 1.233 |
| Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel éven belüli része | 30.1 | 275 | 285 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 32 | 597 | 614 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek összesen | | 4.128 | 3.199 |
| KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN | | 27.331 | 26.883 |

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS

| | <i>Jegyzet száma</i> | 2022. | 2021. |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------|--------------|
| | | mFt | mFt |
| Értékesítés árbevétele | 6 | 7.145 | 6.439 |
| Értékesítés költsége | 8 | -5.047 | -4.859 |
| Bruttó fedezet | | 2.098 | 1.580 |
| Bruttó fedezet hányad % | | 29% | 25% |
| Bruttó cash-flow | | 3.813 | 3.174 |
| Bruttó cash-flow hányad % | | 53% | 49% |
| Igazgatási és általános költségek | 7 | -582 | -512 |
| Egyéb bevételek | 11 | 748 | 434 |
| Egyéb ráfordítások | 10 | -368 | -219 |
| Működési eredmény | | 1.896 | 1.283 |
| Működési eredmény hányad % | | 27% | 20% |
| EBITDA | | 3.612 | 2.878 |
| EBITDA hányad % | | 51% | 45% |
| Pénzügyi műveletek eredménye | 12-13 | -480 | -319 |
| Adózás előtti eredmény | | 1.416 | 964 |
| Nyereségadó | 33 | -106 | -67 |
| Tárgyévi nettó eredmény | | 1.310 | 897 |
| A Társaság részvényeire jutó tárgyévi nettó eredmény | | 1.310 | 897 |
| Kisebbségi tulajdonosokra jutó tárgyévi nettó eredmény | 28 | - | - |
| Egy törzsrészvényre jutó eredmény (EPS) – Alap (Ft) | | 82 | 55 |
| Egy törzsrészvényre jutó eredmény (EPS) – Hígított (Ft) | | 82 | 55 |

KONSZOLIDÁLT EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

| | 2022. | 2021. |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| | mFt | mFt |
| Tárgyévi nettó eredmény | 1.310 | 897 |
| <i>Egyéb átfogó jövedelmek</i> | | |
| Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt | - | - |
| Tárgyévi teljes egyéb átfogó jövedelem | 1.310 | 897 |
| A Társaság részvényeseire jutó teljes egyéb átfogó jövedelem | 1.310 | 897 |
| Kisebbségi (külső) tulajdonos részesedése a teljes egyéb átfogó jövedelemből | - | - |

KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS A SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁRÓL

| Megnevezés | Jegyzett tőke | Tartalékok | Visszavásárolt saját részvény | Külső tagok részesedés | Saját tőke |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------|------------------------|---------------|
| Egyenleg 2020. december 31-én | 421 | 12.510 | -3.184 | - | 9.747 |
| 2021. évi eredmény | - | 897 | - | - | 897 |
| Külső tagok részesedés változása | - | - | - | - | - |
| Konzolidációhoz, átalakuláshoz kapcsolódó különbözet | - | -16 | - | - | -16 |
| Részvényopciós program | - | - | - | - | - |
| Visszavásárolt saját részvények | - | 1.266 | -1.661 | - | -395 |
| Saját részvény csökkenés, értékelés | - | - | - | - | - |
| Osztalékfizetés | - | -253 | - | - | -253 |
| Egyenleg 2021. december 31-én | 421 | 14.404 | -4.845 | - | 9.980 |
| 2022. évi eredmény | - | 1.310 | - | - | 1.310 |
| Külső tagok részesedés változása | - | - | - | - | - |
| Konzolidációhoz, átalakuláshoz kapcsolódó különbözet | - | -3 | - | - | -3 |
| Részvényopciós program | - | - | - | - | - |
| Visszavásárolt saját részvények | - | 1.055 | -1.514 | - | -459 |
| Saját részvény csökkenés, értékelés | -21 | -1.023 | 1.044 | - | - |
| Osztalékfizetés | - | -294 | - | - | -294 |
| Egyenleg 2022. december 31-én | 400 | 15.449 | -5.315 | - | 10.534 |

KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS

| | Jegyzet száma | 2022. mFt | 2021. mFt |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Működésből származó pénzeszközök | | | |
| Adózás előtti eredmény | | 1.416 | 964 |
| <i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenység pénzforgalma érdekében</i> | | | |
| Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése | 15-16. | 1.716 | 1.595 |
| Halasztott adó hatása | 33 | 44 | 57 |
| Nyereségadó ráfordítás | 33 | -106 | -67 |
| Hitelek árfolyamvesztése/nyeresége | 14 | 37 | 33 |
| Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása | 10,16 | - | - |
| Készletek értékvesztése és hiánya | 10,21 | - | - |
| Követelések értékvesztése | 10,39 | 1 | 1 |
| Céltartalék tárgyévi változása | 31 | 144 | - |
| Ingatlanok valós érték változás | 11,16 | - | - |
| Tárgyi eszközök értékesítésének eredménye | 11 | - | - |
| Kisebbségi részesedések változása | 28 | - | - |
| <i>Változás a működő tőke elemekben</i> | | | |
| Készletek csökkenése/növekedése | 21 | -18 | 21 |
| Fizetett nyereségadó | 23 | - | - |
| Követelések csökkenése/növekedése | 22,23 | -1.447 | 15 |
| Kötelezettségek csökkenése/növekedése | 32,36 | 58 | 252 |
| Előre fizetett nyereségadók csökkenése/növekedése | 23 | 23 | -12 |
| Működési tevékenységből származó/ felhasznált nettó pénzeszközök | | 1.868 | 2.859 |
| Befektetésből származó pénzeszközök | | | |
| Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban | 16 | - | - |
| Meglévő befektetések növelése/ csökkenése | 16 | - | - |
| Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése | 15-16 | -1.715 | -1.273 |
| Pénzügyi eszközök (koncessziós eszközök) változása | 18 | - | - |
| Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása | 15-16 | 90 | 34 |
| Hosszú és rövid lejáratú halasztott bevétel változás | 29.4 | -275 | -238 |
| Hosszú lejáratú követelések változása | 19 | - | 2 |
| Befektetési tevékenységből származó pénzeszközök | | -2.106 | -1.475 |
| Pénzügyi tevékenység | | | |
| Hosszú lejáratú hitelek csökkenése/felvétele | 14,29 | -952 | -559 |
| Rövid lejáratú hitelek csökkenése/növekedése | 30 | 880 | 233 |
| Konzolidálásból, egyéb tartalék változásból eredő különbözet | 27 | -3 | -5 |
| Saját részvény beszerzése | 26 | -459 | -395 |
| Osztalékfizetés | 27 | -294 | -253 |
| Értékpapír-állomány csökkenése/növekedése | 24 | 213 | 205 |
| Pénzügyi tevékenységre felhasznált pénzeszközök | | -615 | -774 |
| Pénz és pénzegetértékesek nettó csökkenése/növekedése | | -647 | 610 |
| Pénz és pénzegetértékesek január 1-én | | 1.276 | 666 |
| Pénz és pénzegetértékesek december 31-én | | 629 | 1.276 |

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 | 14 |
| 4.1. | Általános ismertetés | 14 |
| 4.2. | A konszolidálás alapja | 14 |
| 4.3. | Az IFRS standardok 2022. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra | 14 |
| 4.4. | Funkcionális pénznem | 15 |
| 4.5. | Külföldi pénznemek átváltása, deviza tranzakciók és egyenlegek | 16 |
| 4.6. | Valós értékelés | 16 |
| 4.7. | Immateriális javak | 16 |
| 4.8. | Nem pénzügyi eszközök értékvesztése (IAS 36) | 17 |
| 4.9. | Kutatás-Fejlesztés elszámolása | 19 |
| 4.10. | Ingatlanok, gépek és berendezések | 19 |
| 4.11. | Befektetések | 24 |
| 4.12. | Goodwill | 24 |
| 4.13. | Pénzügyi eszközök koncessziós szerződéshez kapcsolódóan (IFRIC 12) | 25 |
| 4.14. | Készletek | 28 |
| 4.15. | Pénzügyi instrumentumok | 29 |
| 4.16. | Pénz és pénzeszköz egyenértékesek | 35 |
| 4.17. | Saját tőke, jegyzett tőke | 35 |
| 4.18. | Visszavásárolt saját részvény | 36 |
| 4.19. | Az egy részvényre jutó nyereség | 36 |
| 4.20. | Tényleges és halasztott nyereségadó | 36 |
| 4.21. | Céltartalék képzés | 38 |
| 4.22. | Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések | 40 |
| 4.23. | Árbevétel elszámolása | 41 |
| 4.24. | Kamatbevétel és osztalékbevétel | 42 |
| 4.25. | Lízingek | 43 |
| 4.26. | Osztalékfizetés | 43 |
| 4.27. | Állami támogatások, kapcsolódó halasztott bevétel elszámolások | 43 |
| 4.28. | Összehasonlító időszaki információk | 44 |
| 4.29. | Szegmens jelentések | 44 |
| 4.30. | Bruttó cash-flow és EBITDA definíció | 46 |
| 5. | LÉNYEGES/KRITIKUS SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSÁKOR | 47 |
| 5.1. | Pénzügyi kimutatások fordulónapja utáni események | 47 |
| 5.2. | Lényeges hiba | 47 |
| 5.3. | Kritikus számviteli becslések és feltételezések | 48 |
| 6. | ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE | 49 |
| 6.1. | Az árbevétel megoszlása fő tevékenységként | 49 |
| 6.2. | Az árbevétel földrajzi megoszlása | 49 |
| 6.3. | Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése | 49 |
| 6.4. | Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi szegmensenkénti megoszlása | 50 |
| 6.5. | Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk | 50 |
| 7. | IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK) | 51 |
| 8. | ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK) | 52 |
| 9. | LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA | 53 |
| 10. | EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK | 53 |
| 11. | EGYÉB BEVÉTELEK | 54 |
| 12. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE | 55 |
| 13. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI | 55 |
| 14. | PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK | 56 |
| 15. | IMMATERIÁLIS JAVAK | 57 |
| 16. | TÁRGYI ESZKÖZÖK | 59 |
| 16.1. | Nagy értékű tárgyi eszközök év végi értékelése | 61 |

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 17. EGYÉB BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK | 62 |
| 18. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (KONCESSZIÓS ESZKÖZÖK) | 62 |
| 19. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK | 63 |
| 20. LÍZINGKÖVETELÉSEK | 63 |
| 21. KÉSZLETEK | 63 |
| 22. VEVŐKÖVETELÉSEK | 63 |
| 23. EGYÉB KÖVETELÉSEK | 64 |
| 24. ÉRTÉKPAPÍROK | 64 |
| 25. JEGYZETT TŐKE | 65 |
| 26. VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY | 65 |
| 27. TARTALÉKOK | 66 |
| 28. KISEBBSÉGI RÉSZESEDES | 67 |
| 29. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 67 |
| 29.1. Hosszú lejáratú hitelek súlyozott átlagos kamatlába | 67 |
| 29.2. Hosszú lejáratú hitelek lejáratú dátumai | 68 |
| 29.3. A hosszú lejáratú kötelezettségek között szereplő lízing kötelezettségek | 68 |
| 29.4. Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel | 68 |
| 29.5. A halasztott bevételhez kapcsolódó támogatások részletei | 68 |
| 30. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK | 69 |
| 30.1. Egyéb hosszúlejáratú, halasztott bevétel éven belüli része | 70 |
| 31. CÉLTARTALÉKOK | 70 |
| 32. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 71 |
| 33. ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ | 71 |
| 33.1. Tárgyvetet érintő jövedelemadó | 71 |
| 33.2. Halasztott adó követelés | 72 |
| 33.3. Effektív nyereségadó levezetés | 72 |
| 34. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG | 74 |
| 35. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK | 74 |
| 36. SZÁLLÍTÓK | 74 |
| 37. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK | 75 |
| 38. RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK | 76 |
| 39. ÉRTÉKVESZTÉSEK | 76 |
| 40. MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK | 78 |
| 40.1. Szerződéses és beruházási kötelezettségek | 78 |
| 40.2. Egyéb függő kötelezettségek | 79 |
| 41. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS | 81 |
| 41.1. Pénzügyi kockázati tényezők | 81 |
| 41.2. Piaci kockázat | 81 |
| 41.3. Hitelezési kockázat | 83 |
| 41.4. Likviditási kockázat | 84 |
| 41.5. A tőke kezelése | 85 |
| 41.6. Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek nettósítása | 85 |
| 41.7. Szabályozási kockázat | 85 |
| 41.8. Technológiai kockázat | 86 |
| 41.9. Járványkockázat | 86 |
| 41.10. Orosz-ukrán háborúhoz kapcsolódó kockázat | 86 |
| 41.11. Klímaváltozás negatív hatásainak kockázata | 86 |
| 42. RÉSZESEDESEK | 87 |
| 42.1. A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai | 87 |
| 42.2. A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások | 87 |
| 43. SZEGMENS BESZÁMOLÓ | 88 |
| 43.1. Működési szegmensek definiálása, beazonosítása | 88 |
| 43.2. Területi szegmensek | 89 |
| 44. BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST TÖRTÉNT ÁTSOROLÁSOK ÉS TÁRGYIDŐSZAKI ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA | 91 |
| 45. TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL | 91 |
| 45.1. A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók | 91 |
| 45.2. Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók | 91 |
| 45.3. Kapcsolt feleknek nyújtott kölcsönök | 91 |
| 45.4. Csoporton belüli, konszolidált / kiszűrt forgalmak és állományok alakulása | 92 |
| 45.5. A vezetőség kompenzációja | 92 |

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 46. EGYÉB INFORMÁCIÓK | 93 |
| 46.1. Tárgyévi eredmény felhasználásra, osztalék jóváhagyásra vonatkozó javaslat | 93 |
| 46.2. Könyvvizsgálatra vonatkozó adatok | 93 |
| 46.3. A beszámoló készítéséért felelős személy | 93 |
| 46.4. A Társaság többségi befolyással rendelkezői tagjai | 94 |
| 46.5. A Társaságban cégjogi képviselőt ellátó személyek | 94 |
| 46.6. A Társaság egyéb jelentéstartó kötelezettségei | 94 |
| 46.7. A Társaság székhelye, internetes honlapjának címe, elérhetősége | 94 |
| 47. A KONZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK | 95 |
| 48. A KÖZZÉTÉLRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA | 96 |
| 1. Vezetői összefoglaló | 98 |
| 2. A PannErgy Csoport 2022. évi eredménye, gazdálkodásának legfőbb mutatói | 104 |
| 3. A társaság bemutatása | 111 |
| 3.1. A PannErgy Csoport főtevékenysége | 111 |
| 3.2. Hatósági távhő értékesítési árak | 111 |
| 3.3. Hőértékesítés ipari és nem önkormányzati partnerek részére | 112 |
| 3.4. Ingatlanok hasznosítása | 112 |
| 4. A PannErgy 2022. évi fő céljainak teljesítése és kockázatok | 113 |
| 4.1. Győri Geotermikus Projekt (DD Energy Kft., Arrabona Koncessziós Kft.) | 113 |
| 4.2. Miskolci Geotermikus Projekt (Miskolci Geotermia Kft., Kuala Kft.) | 113 |
| 4.3. Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény (Szentlőrinci Geotermia Kft.) | 114 |
| 4.4. Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény (Berekfürdő Energia Kft.) | 115 |
| 5. A Fő tevékenységet jelentő energetika áttekintése | 115 |
| 6. A PannErgy csoport stratégiája, környezetvédelmi célok | 117 |
| 6.1. Fenntarthatóság menedzsment és környezetvédelmi, társadalmi és társaságirányítási (ESG) teljesítmény-összefoglaló, jelentés | 117 |
| 6.2. PannErgy a klímaváltozás megakadályozásának szolgálatában, karbonmegtakarítás jellegű működés | 117 |
| 7. A PannErgy Csoport Leányvállalatai | 119 |
| 7.1. A PannErgy Csoport leányvállalatai, részesedési, konszolidációs arányok | 119 |
| 7.2. A PannErgy konszolidációba bevont leányvállalatainak 2022. évi főbb adatai, az egyedi, nem konszolidált beszámolók alapján (millió Ft-ban) | 119 |
| 8. A Társaság tulajdonosi struktúrája, Vezetői állású személyei | 120 |
| 8.1. A Társaság tulajdonosi struktúrája 2022. december 31-i állapotnak megfelelően | 120 |
| 8.2. A Társaságban 5% feletti tulajdonosai 2022. december 31-i állapot szerint | 120 |
| 8.3. A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben | 120 |
| 8.4. A Társaság vezető állású személyei | 121 |
| 9. Létszámra vonatkozó információk | 122 |
| 10. Osztalékfizetés | 122 |
| 11. Tárgyidőszaki saját részvény vásárlások, visszavásárlási programok | 123 |
| 12. A Társaság főbb kockázatai, ezekkel kapcsolatos bizonytalanságok | 124 |
| 13. Nyilvánosság | 125 |
| 14. A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás időszakában bekövetkezett főbb események | 125 |
| 15. A közzétételre történő engedélyezés napja | 128 |

1. ÁLTALÁNOS HÁTTÉR ÉS A TEVÉKENYSÉG JELLEGE

A PannErgy Nyrt. (a továbbiakban PannErgy Nyrt., PannErgy vagy a Társaság) a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként egy olyan, évszázados múlttal rendelkező Társaság, amely tiszta és megújuló energetikai megoldásaival a jövőt építi, lehetőséget biztosítva a geotermikus energia – mint megújuló energia – hasznosítással a fenntartható fejlődésre, értékteremtésre. 2022-ben kerekén 100 éves lett a PannErgy, mivel 1922. évben alapították a Társaság jogelődjét Magyar Gomb- és Műanyaggyár Rt. néven

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 akár 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 42. jegyzetben található.

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

2. A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA

A PannErgy Nyrt. és konszolidációba bevont leányvállalatai által alkotott PannErgy Csoport (a továbbiakban PannErgy Csoport vagy Csoport) konszolidált pénzügyi beszámolója az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (továbbiakban: „IFRS” vagy „EU IFRS”) összhangban kerültek összeállításra. A konszolidált pénzügyi kimutatások a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény az EU IFRS-ek szerint konszolidált beszámolóra vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

A konszolidált pénzügyi kimutatások a bekerülési érték elve alapján készültek, a pénzügyi instrumentumokat, bizonyos pénzügyi eszközöket, forrásokat, valamint értékesítésre tartott eszközöket kivéve, amelyek valós értéken szerepelnek a pénzügyi helyzet kimutatásában. A PannErgy Nyrt. a konszolidált pénzügyi kimutatásokat magyar forintban, millió forintba kerekítette, a kivételek a kimutatásokban külön jelzésre kerülnek.

A PannErgy Csoport tagvállalatainak számviteli és egyéb nyilvántartásainak vezetése a mindenkor hatályos magyarországi törvényeknek és számviteli jogszabályoknak megfelelően történik. A PannErgy Csoport tagjai a magyar beszámolási előírások (2000. évi C. törvény a Számvitelről) szerint összeállított beszámolókat az IFRS-nek való megfelelés érdekében módosítják.

A PannErgy Nyrt. számára, mint az Európai Gazdasági Térség bármely szabályozott piacán jegyzett társaság 2017. január 1-től kötelező jelleggel előírás az EU IFRS-ek egyedi beszámolási célokra történő alkalmazása. Az előírás alapján a PannErgy Nyrt., mint anyavállalat az EU IFRS-ek szerint összeállított konszolidált beszámolója mellett az egyedi beszámolóját is IFRS-ek szerint állította össze 2022. december 31-i dátummal.

A PannErgy Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásai a Csoport konszolidált pénzügyi helyzetét és tevékenységének, valamint pénzforgalmának eredményét, illetve a saját tőke változását mutatják be.

Az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) beszámolási célokra új Európai Egységes Elektronikus Formátumot (ESEF) vezetett be a 2020. január 1-től kezdődő pénzügyi évre. Ennek az új szabályozásnak köszönhetően jelentősen változik a pénzügyi beszámolás az Európai Unió által szabályozott tőzsdén jegyzett társaságok, így a PannErgy Nyrt. esetében is. A konszolidált jelentés új, hivatalos elkészítési formátuma az XHTML, amely lehetővé teszi az „inline” XBRL (iXBRL) használatát, melyben az IFRS szabályai szerint konszolidált adatokat rögzíteni kell. A PannErgy a vonatkozó szabályozással összhangban, az előző évhez hasonlóan a 2022. évi hivatalos konszolidált pénzügyi kimutatásait is az előírt helyeken iXBRL-eket tartalmazó XHTML formátumban készíti el és juttatja el a szabályozó hatóságoknak.

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 ajánásaival összhangban a Társaság, mint nyilvános értékpapír-piaci kibocsátó a piaci visszaélésről szóló rendeletek szerinti átláthatósági kötelezettségekkel összhangban a lehető leghamarabb közlést 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 konszolidált pénzügyi kimutatásában az orosz-ukrán háború és Covid-19 pandémia kapcsán:

A Társaság 2022. évi konszolidált pénzügyi kimutatásában szereplő adatokat materiálisan nem befolyásolják sem a tárgyidőszakban kezdődött ukrán-orosz háborús események, sem a korábbi években kezdődött pandémia események. A Társaság a tárgyidőszakban is magas üzembiztonsággal, folyamatosan szolgáltatott a hűtővevő partnerei felé, ezenkívül az operatív működés egyik legfőbb mérőszámának tekintett EBITDA szintjét sikerült megőrizni, sőt terveknek megfelelően növelni az előző évi értékkel összehasonlítva.

4. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA

4.1. Általános ismertetés

A konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli politikák az alábbiakban kerülnek bemutatásra. A PannErgy Csoport az itt bemutatott és részletezett számviteli elveket valamennyi bemutatott üzleti évre vonatkozóan következetesen alkalmazta, a korábbi üzleti évekhez képest a számviteli elvekben történt módosítások, eltérések külön jelzésre kerülnek.

4.2. A konszolidálás alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatások magában foglalják a PannErgy Csoport összes többségi tulajdonú leányvállalatának eszközeit, forrásait, bevételeit és ráfordításait. A tagvállalatok közötti ügyletek és elszámolási egyenlegek a konszolidáció révén kiszűródnék.

A konszolidált leányvállalatok nettó eszközeiben lévő kisebbségi (külső) részesedések (kivéve a goodwillt) elkülönülten jelennek meg a PannErgy Csoport saját tőkéjén belül. A kisebbségi részesedések ezeknek a részesedéseknek az értékét tartalmazzák a bekerülés, az eredeti üzleti kombináció időpontjában, valamint a kisebbségi részesedés mértékében bekövetkezett változások értékét a bekerülés után. A leányvállalatban lévő kisebbségi részesedést meghaladó, a kisebbségi részesedéshez kapcsolható veszteségek elszámolása a Csoport részesedése terhére történik, kivételt képez, ha a kisebbségi (külső) tulajdonosnak kötelezettsége és lehetősége van további befektetéseket végrehajtani a veszteségek fedezésére.

4.3. 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 8 „Számvetési 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 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 12 „Nyereségadó” 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 rendelektől, kivéve az alábbi új standardokat, a meglévő standardok módosításait és új értelmezéseket, amelyeket az EU-ban még nem fogadtak be a pénzügyi kimutatások közzétételenek napjával:

IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai – A rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek besorolása – A hatálybalépés dátumának elhalasztása (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 Társaság/Csoport egyedi/konzolidált pénzügyi kimutatásait.

4.4. Funkcionális pénznem

A funkcionális pénznem az IAS 21 „Átváltási árfolyamok változásainak hatásai” 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. A Társaság bevételeinek és ráfordításainak egy része a funkcionális pénznemtől eltérő devizában (elsősorban euró, amerikai dollár) merül fel, azonban ezek aránya a magyar forintban folytatott tranzakciókhoz képest jelentősen alacsonyabb, így ilyen szempontból sem indokolt a magyar forinttól eltérő funkcionális pénznem használata. Ennek megfelelően az átváltási árfolyamok változásának hatása a konszolidált pénzügyi kimutatásokban nem kerül kifejtésre.

4.5. 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.

4.6. Valós értékelés

Valós értékelést a „Held to collect” jellegű pénzügyi eszközök 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 értékpapírt szerepeltet.

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.

4.7. 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 goodwill kivételével a konszolidált pénzügyi kimutatásban bekerülési értéken tartja nyilván a PannErgy Csoport, 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, know-how-k találhatók.

A szoftverek alapvetően külső, harmadik fél által fejlesztett szoftverek, a Társaság saját szoftverfejlesztési tevékenységet nem folytat. A vásárolt számítógépes szoftverek a beszerzéshez és üzembe helyezéshez kapcsolódó költségek alapján számított bekerülési értéken kerülnek aktiválásra. A bekerülési érték 3-5 éves becsült hasznos élettartam alatt kerül leírásra, a szoftver jellegének megfelelően.

A védjegyek, licencek, vásárolt vagy saját előállítású 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.

4.8. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése (IAS 36)

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, megváltozott körülmények, külső vagy belső információforrások azt jelzik, hogy egy eszköz értékvesztett, azaz annak könyv szerinti értéke meghaladja annak megtérülő értékét.

Ilyen külső információforrások:

- megfigyelhető jelzések vannak arra vonatkozóan, hogy az időszak folyamán az eszköz értéke jelentősen nagyobb mértékben lecsökken, mint ami az idő múlásának okán és a rendeltetésszerű használat mellett várható lett volna,
- a gazdálkodó egységre nézve kedvezőtlen hatású jelentős változások következtek be az időszak folyamán vagy fognak bekövetkezni a közeljövőben a gazdálkodó egység

működésének technológiai, piaci, közgazdasági vagy jogi környezetében, vagy azon a piacon, amelyre az eszközt szánták,

- a piaci kamatlábak vagy más piaci befektetési hozamráták az időszak folyamán növekedtek, és a növekedések valószínűleg kihatással lesznek az eszköz használati értékének kiszámításához használt diszkontrátára, és lényegesen csökkenteni fogják az eszköz megtérülő értékét,
- a gazdálkodó egység nettó eszközeinek könyv szerinti értéke magasabb, mint a piaci kapitalizációja;

Belső információforrások:

- bizonyíték van arra, hogy egy eszköz elavult vagy fizikai károsodást szenvedett.
- a gazdálkodó egységre nézve kedvezőtlen hatású jelentős változások következtek be az időszak folyamán, vagy fognak bekövetkezni a közeljövőben az eszköz használatának vagy várható használatának mértékében vagy módjában. E változások magukban foglalják az eszköz használaton kívül helyezését, olyan terveket, amelyek annak a tevékenységnek a megszüntetésére vagy átszervezésére irányulnak, amelynek körében az eszköz működik, vagy arra, hogy az eszközt a korábban várt időpont előtt elidegenítik; továbbá az eszköz hasznos élettartamának a korábbi határozatlanról határozott időtartamra történő változtatását.
- belső jelentések arra utaló bizonyítékot szolgáltatnak, hogy az eszköz gazdasági teljesítménye a vártnál gyengébb, vagy a vártnál gyengébb lesz.

Ha ezeknek a jelzéseknek bármelyike fennáll, a Társaság ilyen jellegű jeleket tapasztal, el kell készítenie a megtérülő érték formális becslését (impairment test), az értékvesztés felülvizsgálatára 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. A PannErgy Csoport geotermikus projektjeihez kapcsolódó egyedileg nem, csak geotermikus rendszer szintén értelmezhető eszközeinek az *IAS 36 standard* fogalmi meghatározása között szereplő aktív piaca nincsen, így piaci érték hiányában a realizálható érték ezeknél az eszközöknél az eszközök folyamatos használatból eredő, a pénztermelő egységnél keletkező jövőbeni cash flow-k nettó jelenértéke.

A realizálható érték meghatározása – mivel az eszközönként egyedileg nem lehetséges - pénztermelő egységenként történik. A PannErgy Csoport minden fordulónapon megvizsgálja, hogy a korábban elszámolt értékvesztés okai fennállnak-e még. A korábban elszámolt értékvesztés visszairására akkor van lehetőség, ha az utolsó értékvesztés megállapítása során figyelembe vett körülményekben változás következett be. Az értékvesztés visszairási lehetőségre korlátok vonatkoznak. Egyrészt az eszköz könyv szerinti értéke nem haladhatja meg annak megtérülési értékét, vagy az eszköz értékcsökkenéssel csökkentett könyv szerinti értékét, ez utóbbinál az értékvesztés elszámolás hatását nem figyelembevéve.

A megtérülő érték formális becslésénél (impairment test) a Társaság a *4.15.11. Effektív kamatláb* fejezetben részletesen meghatározott diszkontrátát, effektív kamatlábat alkalmazza.

A PannErgy a fenti elvek mentén állapítja meg az eszközök esetleges értékvesztését (értékvesztési tesztelését). A tárgyidőszakban nem került azonosításra olyan körülmény, ami arra utalna, hogy az értékvesztések elszámolása ne lenne megfelelő. A korábbi időszakokban elszámolt értékvesztések kapcsán nem került azonosításra olyan körülmény, ami arra utalna, hogy a korábbi időszakokban elszámolt értékvesztések elszámolása ne lenne megfelelő, vagy azok a tervek, amik megalapozták az értékvesztési teszteléseket ne lennének megfelelőek.

4.9. 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.

4.10. Ingatlanok, gépek és berendezések

A PannErgy Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásban ingatlanként a geotermikus hőtermeléshez és hőértékesítéshez kapcsolódó épület jellegű tárgyi eszközök (hőközpontok, hőfogyasztó csatlakozási pont funkciójú épületek), valamint egyéb építmény jelleggel geotermikus távvezeték rendszerek, illetve termelő- és visszasajtoló termálkutak szerepelnek. Ezen túlmenően a Társaság a főtevékenységhez nem kapcsolódó, befektetési célú eszközként nyilvántartott ipari ingatlanokkal is 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.

4.10.1 Befektetési célú ingatlanok

Az IAS 40 „Befektetési célú ingatlanok” standard alapján ingatlanoknak számítanak a telkek, épületek (épületrészek), építmények. A Társaság befektetési célú ingatlanként kezel és tart nyilván minden olyan ingatlant, amelyet bérbeadás céljából vagy értéknövekedésre spekulálva tartanak és amelyet nem áruk/szolgáltatások előállításával vagy nyújtásával kapcsolatos felhasználásra vagy igazgatási célokra, illetve a szokásos üzletmenet keretében történő értékesítés céljaira tartanak.

A 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 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.

4.10.2 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.

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

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

A Társaságnál előfordulhat, hogy egy adott tárgyi eszköz a hasznos élettartam végén nulla értéken szerepel a Társaság kimutatásaiban és kivezetésre kellene kerüljön, ugyanakkor a hasznos élettartam becslés alapfelvetéseiben bekövetkezett változások miatt továbbra is használja a Társaság. Ennek az elkerülésére a hasznos élettartam és értékcsökkenés újrabecslését végzi el a Társaság évente, minden fordulónapon. Az újrabecslést követő esetleges hasznos élettartam módosításkor a fordulónapig elszámolt értékcsökkenés és az újrakalkulált hasznos élettartamnak megfelelő értékcsökkenés közötti különbséget 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 PannErgy Csoport 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, berendezések | 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 észszerű 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 eszközüért 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 konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás 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.

4.10.4 Beruházások, geotermikus projektek

A beszámolóban a tárgyi eszközök értéke tartalmazza a beruházások értékét is, ezek a folyamatban lévő geotermikus energetikai és egyéb jellegű tárgyi eszköz beruházások aktuális bekerülési értékei, az értékcsökkenés elszámolása a beruházás üzembehelyezését követően történik.

A geotermikus projektek megvalósítása során tipikusan egy előkészítő, tervezési-engedélyeztetési szakaszt követően egy termelő kút, egy a kitermelt geotermikus fluidum földrétegbe történő visszajuttatását szolgáló visszasajtoló kút, egy hőcserélőt és az egész rendszerre vonatkozó irányítástechnikát tartalmazó hőközpont, a fogyasztói csatlakozási, hőátadási pontok, valamint a komplett geotermikus rendszer fent felsorolt elemeit összekötő távvezeték rendszer kerül kialakításra.

Az IAS 11 „Beruházási szerződések” standard előírásait figyelembe veszi a PannErgy Csoport a több beszámolási időszakot érintő projekteknel, a szerződéses ütemezések úgy kerülnek megállapításra, hogy az összhangban legyen a megvalósítás költségeinek felmerülésével és a számlázás ütemezésével.

4.10.5 Komponens számvitel alkalmazása

A Társaság nem alkalmazza az IAS 16 standard komponens számvitelre vonatkozó elemeit. 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.

A Társaság a geotermia speciális jellemzői miatt az egyes tárgyi eszközeit egységnek tekinti, a tárgyi eszköz összetevőinek gazdasági jellemzőit, élettartamát műszaki szempontok mentén azonosnak ítéli meg. A „major overhaul”, jelentős átvizsgálás költségei sem kerülnek külön komponensként meghatározásra és elkülönítetten számviteli üzembehelyezésre, mivel a geotermiára jellemző, hasznos élettartamot befolyásoló műszaki tényezők (például geodéziai viszonyok, vízminőség hosszú távú hatásai) miatt az üzembehelyezéskor ezek a költségek nem egyértelműen becsülhetők. A Társaság ezeket az előre nem becsülhető, jövőben felmerülő jelentős átvizsgálási, kapacitásnövelő költségeket ráaktiválás jelleggel, elkülönítve tartja nyilván.

4.11. Befektetések

A Társaság az IAS 27 „Egyedi pénzügyi kimutatások” 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 pénzügyi kimutatások, 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 pénzügyi kimutatások 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, bevételsterző képességének bázisul szolgáló vevői szerződések megszűnéséről, a leányvállalat számára előnytelen átalakításáról, a külső finanszírozási struktúra a leányvállalat számára előnytelen átalakításáról, egyéb csőd veszélyről szól.

4.12. 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, 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.

A PannErgy a fenti elvek mentén állapítja meg a goodwill esetleges értékvesztését (értékvesztési tesztelését). A tárgyidőszakban nem került azonosításra olyan körülmény, ami arra utalna, hogy az értékvesztések elszámolása ne lenne megfelelő. A Társaság visszamérte a korábbi időszakokban elszámolt értékvesztéseket, nem azonosított olyan körülményt, ami arra utalna, hogy a korábbi

időszakokban elszámolt értékvesztések elszámolása ne lenne megfelelő, vagy azok a tervek, amik megalapozták az értékvesztési teszteléseket ne lennének megfelelőek.

4.13. Pénzügyi eszközök koncessziós szerződéshez kapcsolódóan (IFRIC 12)

2006. november 30-án a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság (IFRIC) közzétette az *IFRIC 12 „Szolgáltatási koncessziós megállapodások”* értelmezést, amely a szolgáltatási koncessziós megállapodásokra vonatkozik, egyértelműsíti, hogy a koncesszió üzemeltetőjének miként kell megjelenítenie a beszámolóban a szolgáltatási koncessziós megállapodásba tartozó infrastruktúrát, azok építési és üzemeltetési szakaszait, hogyan kell elszámolni a bevételeket és ráfordításokat. Az *IFRIC 12* két módszert különböztet meg ez utóbbiak elszámolására, a pénzügyi eszköz és immateriális eszköz modellt, a koncesszió üzemeltetőjének jövőbeni bevételeinek bizonytalanságai faktorjai alapján.

A PannErgy Nyrt. konszolidációba bevont, geotermikus projektek üzemeltetésével foglalkozó társasági szerződéses kapcsolatban állnak olyan önkormányzati tulajdonú távhőszolgáltató társasággal, amely az adott város lakossága és a távhő hálózatba bevont közintézmények, illetve ipari fogyasztók számára nyújt távhő szolgáltatást, ugyanakkor ezeknek a szerződéses kapcsolatnak a jellege, az ügylet jogi és gazdasági tartalma alapján nem koncessziós szerződések, ezért a Társaság nem alkalmazza az *IFRIC 12* értelmezést az egyes hőtermeléssel és értékesítéssel foglalkozó projektársaságokra, ezek az ügyletek nem tartoznak az értelmezés hatáskörébe az alábbi indokok mentén:

- Bár a Társaság hőenergia szolgáltatása, mint „beszállító” érinti a közszolgáltatási infrastruktúrát, de a Társaság tulajdonában nem áll a közszolgáltatás nyújtásához szükséges infrastruktúra, illetve semmilyen befolyással nem bír a közszolgáltatási infrastruktúra felett. A Társaság nem építette ki, illetve nem vett át semmilyen közszolgáltatás nyújtásához szükséges infrastruktúrát, szolgáltatást csak a távhőszolgáltatók felé nyújt;
- A Társaság és az érintett távhőszolgáltató társaságok közötti szerződési hőátvételtől és annak feltételeiről rendelkeznek, közszolgáltatás nyújtására vonatkozó jogokat és kötelezettségeket nem tartalmaz, a jogi feltételek hiányán túl a közszolgáltatás nyújtása fizikailag sem lehetséges;
- A Társaság még részben sem felelős az érintett távhőszolgáltató társaságok infrastruktúrájának és szolgáltatásának üzemeltetéséért, teljesen függetlenek egymástól;
- A Társaság semmilyen ráhatással nem bír a közszolgáltatás áraira;
- A Társaság eszközei felett kizárólag a Társaság gyakorol ellenőrzési jogokat;
- Az *IFRIC 12* értelmezés alá tartozó megállapodásokban jellemzően az üzemeltető a megállapodás időszakának végén köteles az infrastruktúrát meghatározott állapotban egy csekély ellenérték fejében átadni az átengedőnek, a Társaság és az érintett távhőszolgáltató társaságok közötti megállapodások nem tartalmaznak ilyen előírásokat.

A fentiek alapján a Társaság tulajdonában lévő, a közsférához tartozó távhőszolgáltató társaságok számára történő hőértékesítést biztosító tárgyi eszközeinek IFRS kezelésére vonatkozóan az *IAS 16* standard rendelkezései az irányadóak. Ezek az eszközök nem közszolgáltatás nyújtására használt infrastruktúrák, nincsenek a közvetlen közszolgáltatásra közvetlen hatással. Az ezekkel az eszközökkel realizált bevételt a Társaság az *IFRS 15 „Vevői szerződésekből származó árbevétel”* standard előírásai szerint számolják el, nincs olyan építési és fejlesztési szolgáltatás jellegű megállapodás és aktivitás a

partnerek között, amely alapján pénzügyi eszközként vagy immateriális eszközként kellene kimutatni a hőszolgáltatásból származó bevétel egy részét.

A fentiek alól egy kivétel van, a Társaság Győri Geotermikus Projekthez kapcsolódó koncessziós projektje.

Koncessziós megállapodás a Magyar Állammal

A PannErgy 2017. február 1-i dátummal koncessziós szerződést kötött a Magyar Állam képviseletében eljáró nemzeti fejlesztési miniszterrel, mint koncesszióba adóval Győr vonzáskörzetében található terület vonatkozásában, geotermikus energia kutatására, kinyerésére és hasznosítására. A szerződés 35 éves határozott időtartamra szól, amely külön pályázat nélkül 17,5 évvel meghosszabbítható. A PannErgy jogosult és köteles a koncesszióba adó felügyelete alatt a kutatási munkaprogramban foglalt geotermikus erőforrással kapcsolatos bányászati tevékenységet (2.500 méter alatti mélységbe kutatófúrás és ezt követően geotermikus fluidum hasznosítása) a szerződés időtartama alatt a szerződéses területen elvégezni. A szerződés időtartama alatt a koncesszióba adó Magyar Állam biztosítja a szükséges engedélyeket, a szerződés lejártakor a szerződéses területen kiépített eszközök a koncesszióba adó választása szerint ellenérték szolgáltatása nélkül átkerülnek a Magyar Állam tulajdonába, vagy a PannErgy-nek el kell az eszközöket bontania.

A PannErgy 2022. március 24.-i dátummal a korábbi módosításokat is magába foglaló egységes szerkezetű hosszú távú hőenergia szállítási szerződést kötött a GYŐR-SZOL Győri Közszolgáltató és Vagyongazdálkodó Zrt-vel 2030. december 31-ig. A kiszolgálandó távhőfelhasználók (ez ebben az esetben Győr városának lakossági és ipari távhőfogyasztói) hőigényét a GYŐR-SZOL Zrt. elsősorban a PannErgy-től vásárolt hővel köteles kielégíteni a szerződés alapján, figyelembevéve a PannErgy maximális hőkapacitását. A mindenkorí átvételi ár a szerződés alapján a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal („MEKH”) által meghatározott hatósági ár.

A koncessziós megállapodás IFRIC 12 értelmezésével kapcsolatos kulcs feltételezések és azok indoklása:

2017. február 1-i dátummal koncessziós szerződés lejártát követően a Magyar Állam vagy meghosszabbítja a koncessziós szerződést, vagy mással köt koncessziós szerződést, vagy megtartja a szerződés lejártakor a szerződéses területen kiépített eszközöket, mivel az ilyen típusú eszközök megfelelő karbantartás mellett minimális ráfordítással nagyon hosszú ideig használhatóak és a kiépített rendszer működtetése sokkal olcsóbb más ismert hőenergia ellátáshoz képest, amellyel, hogy megújuló energia jellege miatt környezetbarát, fenntartható megoldás. Ezért az egyetlen racionális döntés az eszközök továbbműködtetése, vagyis a PannErgy-nek jelen körülmények között nem kell számolni az eszközök elbontásának kötelezettségével. A tárgyidőszakban Győr városának távhő ellátása kapcsán a PannErgy Csoport biztosította geotermikus energián kívül az alternatív energiaforrás a Győr-Szol Zrt. saját, illetve külső partner gázkazánjainak, gázmotorjainak üzemeltetéséből nyert hőenergia, amely jelentősen magasabb hatósági áron kerülhet csak beszerzésre. Ezért az egyetlen racionális döntés a szerződés meghosszabbítása addig, amíg a PannErgy képes a hőenergiát biztosítani, vagyis a koncessziós szerződés végéig.

A koncessziós szerződés hatálya alatt, szerződéses feltételei mentén megvalósításra kerülő projekt jogi és számviteli minősítését tekintve megfelel az IFRIC 12 értelmezésnek, az alábbiak mentén:

- A koncesszióba adó a Magyar Állam, és a PannErgy jogosult és köteles a koncesszióba adó felügyelete alatt a kutatási munkaprogramban (2.500 méter alatti mélységben lévő

geotermikus fluidum hasznosítása) foglalt geotermikus erőforrással kapcsolatos bányászati tevékenységet a szerződés időtartama alatt a szerződéses területen elvégezni, így teljesülnek az [IFRIC 12:3]előírásai;

- Nem a koncessziós szerződésben, de a távhőtermelőkre vonatkozó jogszabályban (MEKH rendelet) van meghatározott ár, illetve az átadási árat meghatározó Magyar Energetikai és Közmű-Szabályozási Hivatal a Magyar Államot képviselő hatóságra és a vásárló GYŐR-SZOL Zrt. társaság is 100%-os önkormányzat tulajdon, ami a győri távhőszolgáltatásra hoztak létre, ezért teljesülnek az [IFRIC 12:5] A) előírásai;
- A szerződés lejártakor a szerződéses területen kiépített eszközök a koncesszióba adó választása szerint ellenérték szolgáltatása nélkül átkerülnek a Magyar Állam tulajdonába, vagy a PannErgy-nek el kell az eszközöket bontania, de a kulcs feltételezések alapján az egyetlen racionális döntés az eszközök továbbműködtetése, ezért teljesülnek az [IFRIC 12:3] előírásai;
- A szerződés lejártakor a szerződéses területen kiépített eszközök a koncesszióba adó választása szerint ellenérték szolgáltatása nélkül átkerülnek a Magyar Állam tulajdonába, vagy a PannErgy-nek el kell az eszközöket bontania, de a kulcs feltételezések alapján az egyetlen racionális döntés az eszközök továbbműködtetése, ezért teljesülnek ezért teljesülnek az [IFRIC 12:5] B) előírásai.

A fentiek mellett ráadásul az IFRIC 12 egyik kiemelt értelmezési példája a koncessziós megállapodásokra a „generation of renewable energy”, ez is azt erősíti, hogy a Társaság győri koncesszióra vonatkozó megállapodása IFRIC 12 szerinti koncessziós megállapodás. Amennyiben a szerződés IFRIC 12 szerinti koncessziós megállapodás, akkor vonatkoznak az IFRIC 12 előírásai és akkor nem tárgyi eszközként kell azokat bemutatni, hanem a működtető (PannErgy) szerződésekkel szerzett jogai szerint pénzügyi eszközként, immateriális eszközként, vagy ezek kombinációjaként.

A PannErgy a koncessziós megállapodás keretei között kitermelt hőmennyiséget hatósági hőáron tudja értékesíteni a Győr-Szol Zrt., felé, a hatósági hőár meghatározására külön jogszabály (50/2011 (IX.30.) NFM rendelet) vonatkozik, amelynek 5. §-a szerint a távhőtermelői társaságok adózás előtti eredménye a bruttó eszközérték 4,5%-át nem haladhatja meg. Ez alapján a koncessziós szerződés végéig a PannErgy fixen rögzített jövedelemhányadra jogosult, amely azt támasztja alá, hogy a koncessziós szerződést pénzügyi eszközként kell kimutatni.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek esetében nyereséget vagy veszteséget akkor jelenítenek meg az eredményben, amikor a pénzügyi eszközt vagy pénzügyi kötelezettséget kivezetik vagy arra értékvesztést számolnak el, valamint az amortizációs folyamaton keresztül.

Amennyiben objektív bizonyíték van arra, hogy az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönökön és követeléseken, vagy lejáratig tartandó befektetéseken értékvesztés miatti veszteség keletkezett, a veszteség összegét az eszköz könyv szerinti értéke, valamint a becsült jövőbeni cash flow-nak (figyelembe nem véve a jövőbeni hitelezési veszteségeket, amelyek még nem merültek fel) a pénzügyi eszköz eredeti effektív kamatlábjával (azaz a kezdeti megjelenítéskor kiszámított effektív kamatlájjal) diszkontált jelenértéke közötti különbözethez kell meghatározni. Az eszköz könyv szerinti értékét vagy közvetlenül, vagy egy értékvesztési számla alkalmazásával kell csökkenteni. A veszteség összegét az eredményben kell megjeleníteni.

Az IFRIC 12 értelmezés szerint lehetőség van az IFRIC 12 eszköz amortizált bekerülési értéken történő értékelésére, ami azt jelenti, hogy a pénzügyi eszköz értéke csak az amortizációval változik, illetve ezen felül akkor, amennyiben jelentős változás áll be a kulcs feltételezésekben, vagy „triggering event” eseményt azonosítanak. Mivel a fent hivatkozott, hatósági hóár meghatározást szabályozó jogszabály előírásai szerint a távhőtermelői társaságok jövedelmezősége az adózás előtti eredmény 4,5%-hoz van rögzítve hosszabb távon, ezért alapvetően nem lehetséges olyan változás a külső körülményekben, ami ne okozna változást a bevételben is. Az amortizáció megjelenítésére a standard az „eredmény” kifejezést használja, ezért megfelelő a társaság által alkalmazott értékcsökkenési leírás. Mivel nincs objektív bizonyíték arra, hogy értékvesztés miatti veszteség keletkezett, nincs más eredményt érintő elszámolás az IFRIC 12 eszközzel kapcsolatban.

A fentiek alapján a koncessziós megállapodás keretében megvalósított beruházás értéke a befektetett eszközök között, mint amortizált bekerülési értéken értékelt. tárgyévi értékcsökkenéssel módosított pénzügyi eszköz kerül a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban bemutatásra, amelynek értéke megfelel a koncessziós megállapodás időtartama alatt várható diszkontált cash-flow-k értékének.

A PannErgy a fenti elvek mentén állapítja meg az IFRIC 12 szerinti pénzügyi eszköz esetleges értékvesztését (értékvesztési tesztelését). A tárgyidőszakban nem került azonosításra olyan körülmény, ami arra utalna, hogy az értékvesztések elszámolása ne lenne megfelelő. Visszamérésre kerültek a korábbi időszakokban elszámolt értékvesztések, nem lett azonosítva olyan körülmény, ami arra utalna, hogy a korábbi időszakokban elszámolt értékvesztések elszámolása ne lenne megfelelő, vagy azok a tervek, amik megalapozták az értékvesztési teszteléseket ne lennének megfelelőek.

4.14. Készletek

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban kimutatott készletek döntő többsége a geotermikus projektek kivitelezéséhez kapcsolódó áru, illetve befejezetlen termelés és félkész termék, valamint a geotermikus projektek üzemeltetési szakaszában felhasználni tervezett fenntartási anyag jellegű készlet. 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 visszairása szükséges, az a Társaságnál megvalósítható, de csak a korábban elszámolt értékvesztés mértékéig. A leírást és visszairást is az egyéb ráfordítások között kell megjeleníteni. A készlet leírását (visszairását) 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.

4.15. 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 konszolidált pénzügyi kimutatásaiban kimutatott adott kölcsönök, kapott kölcsönök, vásárolt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részesedések más Társaságban, vevők, szállítók, határidős ügyletek és swap ügyletek.

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

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

4.15.1. 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:

4.15.2. Követelések

A PannErgy Csoport 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 lejáratallal összhangban.

A Társaság vevőkövetelései szinte kizárólag belföldi vállalkozásokkal állnak fenn, hosszú távú szerződéses kapcsolat alapján. A 2022-es üzleti évre vonatkozó minősítésnél megállapításra került, hogy a Társaság vevői követelései 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. Ugyanakkor a Társaság alkalmazza a portfólió értékvesztési modult, amely során külön kategóriában kezeli a geotermikus projekteket üzemeltető társaságokkal hosszú távú üzleti kapcsolatban lévő távhőszolgáltató társaságok (MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft., GYŐR-SZOL Zrt., Szentlőrinci Közüzemi Nonprofit Kft.), továbbá kiemelt stratégiai üzleti partner (Audi Hungaria Zrt.) felé fennálló követelések minősítését, illetve az ezen portfólión felüli követelések minősítését.

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

4.15.3. 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 konszolidált pénzügyi kimutatásokban. 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.

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 eszközhöz 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.

4.15.4. 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 PannErgy Csoport az *IFRS*-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során alkalmazza a fedezeti számvitelt. A cégcsoport egyes társaságai eseti jelleggel kötnek olyan határidős deviza ügyleteket, amelyek fedezeti jellegűnek minősíthetők, mivel direkt kapcsolat van a határidős ügylet és a társaságok jövőbeni deviza vásárlása között. Ezeket az eseti jellegű ügyleteket a Társaság a jelentős értékű, egyedi devizás beszerzései esetén alkalmazza az eszközbeszerzésre vonatkozó szerződésben szereplő konkrét fizetési határidőre, mint határidőre vonatkozóan. A cégcsoport az ilyen ügyletekre az *IFRS 9* fedezeti elszámolását alkalmazza, 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 kamat swap ügyletekkel rendelkezik, itt a beszámoló 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 természetes fedezés (natural hedge) stratégiát céloz meg, azaz törekszik arra, hogy a devizában (jellemzően euróban) felmerült bevételei szinte teljes egészében fedezzék az adott időszakban devizában felmerülő szállítói kötelezettségeit, devizás beruházási hiteleihez kapcsolódó adósságszolgálatát.

4.15.5. 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 eszközöket tartja pénzeszközeit.

4.15.6. „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.

4.15.7. Hitelek

A Társaság csak finanszírozó pénzügyi intézmény által folyósított beruházási célú hitelekkel, illetve forgóeszköz hitelekkel rendelkezik. 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.

4.15.8. Halasztott bevételek

Az eszköz beszerzéséhez 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 visszaírásának 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.

4.15.9. 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.

4.15.10. 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 konszolidált pénzügyi kimutatások jegyzeteiben kell bemutatni. Az egyéb pénzügyi kötelezettségek jellegű pénzügyi instrumentumoknál a Társaság alkalmazza az 4.15.11. jegyzetnek megfelelő effektív kamatlábbal történő érték meghatározást.

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.

4.15.11. Effektív kamatláb meghatározása

A Társaság a bázisidőszakban effektív kamatlábként 2,4%-ot határozott meg, a jövőbeli, várható cash-flow-k diszkontálásra kerülnek ezzel kerültek diszkontálásra. Ennek a bázisidőszaki effektív kamatláb definiálásnak az alapját az jelentette, hogy a PannErgy Csoport finanszírozására ezt a szerződéses forint és euró alapú fix kamatlábat alkalmazta átlagosan.

A tárgyidőszakban a Társaság a pénzügyi piacok jelentős volatilitása és egyéb piaci körülmények miatt változtatott az értékeléseknél alkalmazott effektív kamatláb meghatározásán, azt 4,5%-ra emelve, az alábbi indokok mentén:

A PannErgy Csoport esetében az összes eszköz használatban van, ezek az eszközök megfelelő karbantartás mellett minimális ráfordítással nagyon hosszú ideig használhatóak és a kiépített rendszer működtetése jelentősen költséghatékonyabb más ismert hőenergia ellátáshoz képest, amellyel, hogy környezetbarát, megújuló energia. Ezért az egyetlen racionális döntés a Társaság részéről az eszközök továbbműködtetése. A hatósági hőár meghatározásra vonatkozó jogszabály (50/2011 (IX.30.) NFM rendelet 5.§) szerint a hatósági hőárak meghatározása úgy történik, hogy a távhőtermelői társaságok adózás előtti eredménye nem haladhatja meg a bruttó eszközérték 4,5%-át. Azaz a jövedelmezőség hosszú távon jogszabályi oldalról felülről korlátozott, ezért alapvetően nem tud olyan változás történni a külső körülményekben, ami bevételi, jövedelmezőségi oldalról az effektív kamatlábakat befolyásolná. Ezek figyelembevételével az egyetlen változó, ami releváns a PannErgy Csoportnál az effektív kamatláb meghatározásnál az, hogy a piaci kamatlábak vagy más piaci befektetési hozamráták az időszak folyamán növekedtek-e, és ezek a növekedések valószínűleg kihatással lesznek-e az eszköz használati értékének kiszámításához használt diszkontrátára.

A diszkontrátának olyan adózás előtti diszkontrátának kell lennie, amely a piac aktuális értékelését tükrözi:

- a pénz időértékére vonatkozóan; továbbá
- eszközspecifikus kockázatokra vonatkozóan, amelyekre vonatkozóan a jövőbeni cashflow-becsléseket nem módosították.

A diszkontráta becslésének elvégzésének kiindulópontjaként a Társaság az alábbi rátákat veheti figyelembe:

- a gazdálkodó egység súlyozott átlagos tőkeelköltsége, amelynek meghatározása olyan eljárásokkal lehetséges, mint például a tőkeeszközök árazási modellje
- a gazdálkodó egység járulékos hitelfelvételi kamatlábai; továbbá
- egyéb piaci hitelfelvételi kamatlábak.

A diszkontráta független a Társaság tőkeszerkezetétől és az eszköz beszerzésének a gazdálkodó egység általi finanszírozási módjától, mert az eszköz által várhatóan generált jövőbeni cash flow-k nem függenek attól, hogy milyen módon finanszírozta a gazdálkodó egység az eszköz beszerzését.

Mivel a fent említett, hatósági hőárak meghatározására vonatkozó jogszabály (50/2011 (IX.30.) NFM rendelet 5.§) előírásai alapján a Társaság projektársaságainál, mint távhőtermelői társaságoknál a hatósági hőárként meghatározott értékesítési árak úgy vannak meghatározva, hogy az adózás előtti eredmény 4,5%-át tartósan nem haladhatják meg, ezért a PannErgy Csoport átlagos adózás előtti tőkeelköltsége 4,5%-nak tekinthető.

Ezt a 4,5% adózás előtti tőkeelköltséget a tárgyidőszakban a Társaság számára potenciálisan rendelkezésre álló új, hosszú távú fix finanszírozási lehetőségek is alátámasztják, a gyakorlatnak megfelelő 75%-25% forint-euró aránnyal kalkulálva a jövőbeni bevételek finanszírozására vonatkozóan.

A PannErgy a tárgyidőszakban a fenti elvek mentén megállapított 4,5% effektív kamatlábat állapítja meg diszkontrátaként, mint a legjobb becslése a vonatkozó diszkontrátának. Ezt használja többek között az eszközök értékvesztés vizsgálatánál (beleértve az IFRIC 12 szerinti pénzügyi eszközök értékvesztését), az IFRS 16 Lízing standard szerinti használati jog eszközök megjelenítési érték és kapcsolódó lízing kötelezettség meghatározásánál, illetve minden egyéb releváns helyen.

Az effektív kamatláb változása a Társaság lízingelt eszközeinél az eredeti bekerülési érték változását eredményezte, ez az IFRS 16 Lízing standard szerint értékelt és tárgyi eszközök között bemutatott eszközöknél és kapcsolódó lízing kötelezettségeknél jelentett változást, az érintett jegyzetekben a változás hatása részletesen bemutatásra kerül. Más helyen nem okozott változást a módosítás.

A Társaságnál nincs olyan eszköz, amely esetében az érték pénzügyi helyzet kimutatásban történő bemutatásakor 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.

4.15.12. 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.

4.16. Pénz és pénzeszköz egyenértékesek

A Társaság IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásában és cash-flow kimutatásában 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 konszolidált pénzügyi kimutatásban és cash-flow kimutatásban a pénzügyintézeteknél vezetett folyószámlákon található negatív egyenlegek, azaz folyószámlahitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között, a rövid lejáratú hitelek soron jelennek meg.

4.17. Saját tőke, jegyzett tőke

A Társaság IFRS-ek szerinti konszolidált pénzügyi kimutatásának 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 törzsrészcsevényeket IFRS-ek szerinti jegyzett tőkeként tartja nyilván. Az új törzsrészcsevények 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” 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 „Nyereségadó” című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

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

Az adózott eredmény az IAS 1 standard szerinti egyéb átfogó jövedelemkimutatás eredmény szakaszában vagy a különálló eredménykimutatásban szereplő, a folytatódó és a megszünt tevékenységekre bemutatott adózás utáni nettó eredmény együttes összege.

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

4.18. Visszavásárolt saját részvény

A Társaság visszavásárolt saját részvényeket a tőzsdén vásárolhat az aktuális közgyűlési felhatalmazással összhangban és az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatásokban, 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 vagy fordulónapi átértékelése) esetén.

4.19. Az egy részvényre jutó nyereség

A Társaság az egy részvényre jutó nyereség meghatározásához az adott időszakra vonatkozó eredményt és az adott időszak záró, az időszak utolsó napján a Társaság tulajdonát képező visszavásárolt saját részvennyel csökkentett részvény darabszám hányadosát használta.

A hígított egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál minden hígító tényezőt figyelembe vesz. A Társaság hígított részvénytárcsáknak 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 hígított egy részvényre jutó nyereség a fent említett korrekcióknak köszönhetően figyelembe veszi a részvénytárcsák dokumentumokon alapuló, prognosztizálható felhígulását, ezáltal csökkenti az egy részvényre jutó részvényesi vagyon mértékét.

4.20. Tényleges és halasztott nyereségadó

Az IAS 12 „Halasztott adó” standard előírásai alapján a jövedelemadók tényleges és halasztott adókból állnak. A konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő nyereségadó ráfordítás a tényleges adófizetési

kötelezettség és a halasztott adó ráfordítás összege. Ennek megfelelően a Társaság IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásában 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 múltbeli ügyletekhez és eseményekhez kapcsolódik. Egy adott eszköz adóalapja az eszközhöz adó szempontjából hozzárendelt összeg, amely az eszköz megtérülésekor levonható. Amennyiben a gazdasági hasznok nem adókötelesek, az adóalap megegyezik a könyv szerinti értékkel.

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

4.21. Céltartalék képzés

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

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

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

- olyan kötelelem 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 a jelenleg már működő, üzemelő geotermikus projektjei kapcsán nem terheli rekultivációs, környezetvédelmi kötelezettség, ezzel kapcsolatban céltartalék képzésére nem kerül sor.

4.22. Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések

A Társaságnál nincs érvényben 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. megszolgálati időszak) alatt teljesített megszolgálati és esetleges nem megszolgálati feltételek teljesítése után lép életbe. A megszolgálati időszak általában több éves periódus, ennek megfelelően a várhatóan felmerülő költségeket időarányosan kell elszámolni a megszolgálati időszak alatt.

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

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

4.23. 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 mérhetőek.

Az *IFRS 15* „Ügyfelektől származó bevételek” 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 árbevételként.

A PannErgy Csoport nem rendelkezik olyan vevői szerződésekkel a jelen konszolidált pénzügyi kimutatások 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 árbevétel 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 PannErgy Csoport 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 PannErgy Csoport a szerződés teljesítésével kapcsolatos köteleket külön kezeli, az esetleges kedvezményeket (előre vagy utólag meghatározott) külön köteleként kezeli. A teljesítési kötele minden esetben megállapítható egyértelműen a szerződésben, az így számlázott árbevétel elszámolható;
- 5) az ügylet ára a PannErgy Csoport vevői szerződéseiben egyértelműen definiált, konkrét teljesítési időszakhoz/időponthoz rendelt, a bevétel elszámolás így egyenletes. A Társaság teljesítményi ösztönzőt alkalmaz egyes hőszállítási szerződéseinél a vevő partner hóátvétel 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 PannErgy Csoport 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 árbevétel akkor számolják el a PannErgy Csoport 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 PannErgy Csoport nem értékesít visszavásárlási joggal eladott termékeket, nem nyújt ezekhez kapcsolódóan garanciákat, nem alkalmaz vevői opciókat, ügynöki díjazásokat.

4.24. Kamatbevétel és osztalékbevétel

A Társaság a holding működéséhez, irányításához kapcsolódóan nyújtott kölcsönei után kamatbevételt is realizálhat, illetve a tulajdonosi befektetése után osztalék bevételt is szerezhet, ezek azonban konszolidáció során kiszűrésre kerülnek. 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 kamatlábával diszkontált, becsült jövőbeli cash flow-k jelenértéke. A továbbiakban a diszkont visszafordulásából adódó különbszet 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.

4.25. Lízingek

A konszolidált pénzügyi kimutatások készítésekor a Társaság az *IFRS 16* „Lízing” előírásait alkalmazza a lízingbe adott és lízingbe vett eszközeire, szerződéses konstrukcióira vonatkozóan.

A Társaság nem végez lízingbeadói tevékenységet, így az *IFRS 16* standard rendelkezéseit kizárólag, mint lízingbevevő kell alkalmaznia. Az *IFRS 16* standard alkalmazásával, az operatív és pénzügyi lízingek közötti különbségtétel a Társaság, mint lízingbevevő esetén megszűnt, ehelyett minden esetben egy a lízinghez kapcsolódó, az eszköz használati jogát megtestesítő eszközt és egy lízingdíjak fizetésére vonatkozó kötelmet megtestesítő lízingkötelezettséget kell megjeleníteni a beszámolóban. *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 az *IFRS 16*, új lízing standard alkalmazásával 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 kisértékű.

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

4.26. Osztalékfizetés

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

4.27. Állami támogatások, kapcsolódó halasztott bevétel elszámolások

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

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

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

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

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

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 PannErgy Csoport 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.

4.28. Összehasonlító időszaki információk

A bázis és tárgyévi adatok a konszolidált pénzügyi kimutatásokban azonos értékeléssel történtek, kivéve a bázis adatokban történt átsorolásokat, amelyek a *44. jegyzetben* kerültek kifejtésre. Annak érdekében, hogy a Társaság IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásai megfeleljenek az *IAS 1* standardnak, a Társaság pénzügyi kimutatásai minden esetben tartalmaznak egy összehasonlító időszakot.

Összehasonlító időszak alatt a Társaság az adott üzleti év pénzügyi kimutatásához kapcsolódóan az üzleti évet megelőző üzleti évre vonatkozóan készített pénzügyi kimutatások tárgyidőszaki adatait érti. Ezeket az összehasonlításokat kellő részletezettséggel kell közölni, hogy a pénzügyi kimutatások felhasználói képesek legyenek értelmezni a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatást és konszolidált eredménykimutatást érintő fontosabb módosításokat.

4.29. Szegmens jelentések

A Társaságnak az IFRS-ekkel összhangban működési szegmenseket kell bemutatnia. **A tárgyidőszakban a bázis időszakhoz hasonlóan a Társaság egyetlen működési szegmenst, az Energetikát azonosította.** Az Energetika működési szegmens alá a Társaság a fő működési tevékenysége, azaz a geotermikus hő termelése és értékesítése, valamint az ezekhez kapcsolódó beruházási és egyéb tevékenységek végzése tartozik. A PannErgy Csoport a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként, a korábban Pannonplast Nyrt. által műanyag gyártási célt szolgáló ipari létesítmények és kapcsolódó irodahelyiségek ingatlan hasznosítását, mint vagyonkezelést nem definiálja önálló működési szegmenstként az alábbiakban részletezett, *IFRS 8* standard elvek alapján:

Az *IFRS 8 „Működési szegmens”* standard alapelve, hogy a gazdálkodó egységeknek olyan mélységű információt kell közzétenniük, amely lehetővé teszi pénzügyi kimutatásaik felhasználói számára, hogy

értékeljék a gazdálkodó egység által folytatott üzleti tevékenység jellegét és pénzügyi hatásait, valamint működésének gazdasági környezetét [IFRS 8.1]. A standard alkalmazandó azon anyavállalatnál a vállalatcsoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira, illetve azon gazdálkodó egység egyedi vagy különálló pénzügyi kimutatásaira, amelynek adósság- vagy tőkeinstrumentumai nyíltpiaci forgalomban vannak [IFRS 8.2]. Ebből kifolyólag a PannErgy Nyrt. köteles működési szegmenseket bemutatni.

A működési szegmensek bemutatása a gyakorlatban az alábbi öt lépésen keresztül történhet meg:

- A legfőbb működési döntéshozók azonosítása;
- A működési szegmensek azonosítása;
- A működési szegmensek összevonása;
- A bemutatható szegmensek meghatározása;
- A szegmens információk közzététele.

A szegmens definiálás felülvizsgálata során a PannErgy Csoport a fenti öt lépésen keresztül vizsgálta a potenciális működési szegmenseket. A működési szegmens a gazdálkodó egység olyan komponense, amely árbevételrel és ráfordításokkal (ide értve az ugyanazon gazdálkodó egység más komponenseivel folytatott ügyletekhez kapcsolódó árbevételt és ráfordításokat is) járó üzleti tevékenységet folytat, amelynek működési eredményei a gazdálkodó egység legfőbb működési döntéshozója rendszeresen áttekinti annak érdekében, hogy döntést hozzon a szegmenshez rendelő erőforrásokról és hogy értékelje annak teljesítményét különböző szempontok alapján.

A Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásai alapján megállapítható, hogy az Energetika, mint működési szegmens egyértelműen beazonosítható a PannErgy Csoport esetében. A Társaság vezetői megközelítése a PannErgy Csoport működésével kapcsolatban, hogy teljes erőforrásával – összhangban a befektetői elvárásokkal – az Energetika szegmens minél hatékonyabb működésére fókuszál, a Társaság tulajdonában álló ingatlanok hasznosítása minden szempontból jelentéktelen részét képezi a működésnek, vezetői megközelítés alapján nem tekinthető működési szegmensnek.

A nem geotermikus hőtermelési célt szolgáló ipari létesítmények és kapcsolódó irodahelyiségek ingatlan hasznosítása, mint vagyonekezelési tevékenység nem képezi központi elemét a PannErgy Csoport stratégia képzésének, az említett ingatlanok hasznosítását jelentő tevékenység teljesítményértékelése elhanyagolható mértékű a Társaság operatív vezetésének és legfőbb szerveinek munkájában, a kapcsolódó belső kontrolling jelentési rendszerben nincsenek külön kiemelve az ingatlanok hasznosítására vonatkozó információk, mivel ezek állandó bevétel (továbbszámlázott közmű díjak és bérleti díj) és költség (közmű díjak) oldallal rendelkező ügyletek, a tevékenység döntő hányada „átfolyó jellegű tételekből” áll. A PannErgy Csoport vezetői megközelítése alapján, illetve a működési szegmensek bemutatására vonatkozó kritériumok alapján egy működési szegmens, az Energetika azonosítható a Társaságnál, így a bemutatható szegmensek kritériumainak vizsgálata nem releváns, de ettől függetlenül a Társaság megvizsgálta ezeknek a határértékeknek a teljesülését (43. *Szegmensek jegyzet*).

A társaságnak a gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételi követelményeknek szükséges megfelelnie, ez azt jelenti, hogy az Energetika szegmens tárgyévi és előző évi adatai megegyeznek a gazdálkodó egység egészére vonatkozó pénzügyi információkkal, amelyek jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban megfelelően bemutatásra kerülnek.

A Társaság tevékenységét kizárólag Magyarország területén végzi, hasonló jogszabályi, technikai, gazdasági és demográfiai környezetben, ezért területi szegmentálás nem lenne indokolt, de az egyetlen működési szegmensben, Energetikán belül területi/projekt helyszínenkénti szegmensek kerültek a tárgyidőszakban beazonosításra, nagyságrend alapján. A Társaság ezek eredményességét finanszírozási és egyéb szempontok mellett külön is vizsgálja, a működésükre vonatkozóan külön terveket készít. A projekteknek megfelelő területi szegmensek bemutatására a 43.2. jegyzetben kerül sor.

4.30. Bruttó cash-flow és EBITDA definíció

A Társaság a tárgyidőszakban – a korábbi időszakokhoz hasonlóan - a működési teljesítmény mérésére az alábbi főbb mennyiségi és minőségi mutatókat, alternatív teljesítmény-mérőszámokat definiálja:

Értékesített konszolidált hőmennyiség (GJ), Konszolidált bruttó cash-flow, konszolidált 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 termelőtevékenységhez 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 konszolidált pénzügyi kimutatásainak 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 észszerűnek 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 fordulónap utáni események kezelésére vonatkozóan.

5.1. Pénzügyi kimutatások fordulónapja utáni események

A pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapja és a pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontja közötti események kapcsán a Társaság megvizsgálja, hogy az érintett esemény a fordulónapon fennállt körülményeket igazol-e, ebben az esetben a pénzügyi kimutatás módosítására van szükség. Ha az esemény a fordulónap után felmerült követelményekre utal, akkor csak közzétételre van szükség, de csak lényeges esetekben.

5.2. Lényeges hiba

A konszolidált pénzügyi kimutatások 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 észszerűen elvárhatóat 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 pénzügyi kimutatások 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 konszolidált 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 konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő értéke a következő pénzügyi év során, az alábbiakban kerülnek bemutatásra. Ezen feltételezések a megfelelő megjegyzésekben részletesen kifejtésre kerülnek, de a leglényegesebbek az alábbiakra vonatkoznak:

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

A számviteli becslések módszertanában változás állhat be, a Társaság a számviteli becslések változása alatt azt érti, amikor valamely eszköz vagy kötelezettség könyv szerinti értékének, vagy az eszköz időszaki felhasználása összegének módosítása szükséges. A számviteli becslés megváltoztatása az eszközök és kötelezettségek jelenlegi helyzetének értékelése, valamint az azokhoz kapcsolódó várható jövőbeni hasznok és kötelmek 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. mFt | 2021. mFt |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Energetika | 6.635 | 5.583 |
| Ingyatlankezelés ¹ | 510 | 856 |
| Összesen | 7.145 | 6.439 |

¹ Önálló szegmensként nem definiálva, lásd 43. Szegmensek fejezet.

6.2. Az árbevétel földrajzi megoszlása

| | 2022. mFt | 2021. mFt |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Belföldi értékesítés árbevétele | 6.995 | 6.280 |
| EU-n belüli értékesítés árbevétele | 150 | 159 |
| EU-n kívüli értékesítés árbevétele | - | - |
| Összesen | 7.145 | 6.439 |

6.3. Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése

| | 2022. mFt | 2021. mFt |
|----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Hőértékesítés | 6.238 | 5.323 |
| Villamos energia értékesítés | 631 | 841 |
| Közvetített és továbbszámlázott szolgáltatás | 100 | 91 |
| Termék, áru értékesítés | 149 | 159 |
| Épületek és tárgyi eszközök bérleti díja | 27 | 25 |
| Összesen | 7.145 | 6.439 |

A tárgyidőszakban a Társaság konszolidált árbevétele 706 millió forinttal növekedett az előző időszakhoz képest, ami 11%-os emelkedést jelent. Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése alapján megállapítható, hogy a hőértékesítésből származó árbevétel 17%-kal növekedett az előző évhez képest, ez 915 millió forint árbevétel növekményt jelent. Ennek oka mindenképp a tárgyidőszak hőtermelés szempontjából, az előző évvel összehasonlítva kedvezőbb időjárási körülményei, illetve az előző évben és a tárgyidőszakban végrehajtott hatékonyságjavító- és kapacitásnövelő beruházások hatása.

A villamos energia értékesítésből származó bevétel 25%-kal csökkent a tárgyidőszakban, ugyanakkor a bázisidőszakkal összehasonlítva ezen nagyságrendileg nagyobb fedezetet realizált a Társaság. A villamos energia értékesítésből 177 millió forint árbevétel összeg a Társaság berekfürdői projektjéhez kapcsolódó villamos energia értékesítés, amely jelentősen meghaladja a bázisidőszak 37 millió forintos árbevételét, egyrészt a hatékonyságnövelő beruházásoknak köszönhető magasabb szintű értékesített mennyiségnek, másrészt a tárgyidőszakra jellemző, jelentősen megnőtt villamosenergia értékesítési áraknak köszönhetően. A szignifikánsan magasabb árbevétel szint jelentős fedezettartalommal járult hozzá a Csoport tárgyidőszaki konszolidált bruttó fedezetéhez.

A 631 millió forintos bevételen belül a berekfürdői villamosenergia bevételen felüli 454 millió forint nem a Csoport főtevékenységét jelentő Energetikához kapcsolódó, gyakorlatilag fedezet nélküli átfolyó tétel. Ez az árbevétel a PannErgy Nyrt. debreceni ingatlanjainak üzemeltetéséhez kapcsolódó, az érintett osztatlan közös tulajdonú ingatlan további tulajdontársainak történő villamos energia továbbszámolásából származik. Az előző évhez viszonyított jelentős csökkenést ezeknél az átfolyó tételekből származó bevételeknél az okozza, hogy a Társaság 2022. júniusában a debreceni közmű elosztó rendszer divesztíciója mellett döntött.

A fentiekén túlmenően a Társaság 149 millió forint értékben realizált árbevételt értékesítési hasznosítási céllal is nyilvántartott immateriális javak és tárgyi eszközök értékesítéséből, ezeken az értékesítéseken a Társaság 46 millió forint fedezetet realizált.

Az épületek és tárgyi eszközök tárgyidőszaki bérleti díja a Társaság debreceni ingatlanjainak hasznosításához kapcsolódik, a 27 millió forint összegű bérleti díj árbevétel kismértékben meghaladja az előző évi összeget.

6.4. Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi szegmensenkénti megoszlása

| | 2022. dec. 31. mFt | 2021. dec. 31. mFt |
|---------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Belföldi termelésben használt eszközök | 22.695 | 22.933 |
| Külföldi (EU, EU-n kívül) termelésben használt eszközök | - | - |
| Összesen | 22.695 | 22.933 |

6.5. Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk

A PannErgy Csoport három olyan vevő partnerrel rendelkezik, amelyektől a Társaság összes árbevételének legalább 10%-a származik:

| | 2022. összes 2022. árbevételhez viszonyítva | | 2021. összes 2021. árbevételhez viszonyítva | |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------|-------------|
| Jelentős vevőktől származó árbevétel összesen | 5.994 | 84% | 5.194 | 81% |
| Értékesítés árbevétele | 7.145 | 100% | 6.439 | 100% |

7. IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)

| | 2022. | 2021. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| | mFt | mFt |
| Közvetett személyi jellegű ráfordítások | 167 | 145 |
| Szakértői díjak, könyvelés, könyvvizsgálat díjai | 142 | 117 |
| Irodai és üzemeltetési költségek | 138 | 110 |
| Nyilvános és tőzsdei jelenléttel, ill. társadalmi szerepvállalással kapcsolatos költségek | 85 | 97 |
| Banki költségek | 25 | 23 |
| Biztosítási díjak | 20 | 14 |
| Egyéb hatósági díjak, illetékek | 4 | 5 |
| Közvetett értékcsökkenés (ingatlanok, gépek, berendezések) | 1 | 1 |
| Összesen | 582 | 512 |

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki közvetett működési költségei 14% növekedést mutatnak az előző időszakhoz képest.

A közvetett személyi jellegű ráfordítások 15%-kal emelkedtek az előző időszakhoz képest, a tárgyidőszakra általánosan jellemző munkaerőpiaci folyamatokkal összhangban. A Társaságnál a tárgyidőszakban 4 fő kilépésére került sor. Az előző évhez képest, ahol 6 fő belépésére és 3 fő kilépésére került sor, ez kevésbé intenzív fluktuációnak mondható.

A PannErgy Csoport tárgyidőszak végi munkavállalói létszáma csökkent az előző év azonos időszakához képest, 2022. december 31-én a munkavállalói létszám 14 fő, szemben a 2021. december 31-i állapotnak megfelelő 18 fővel. Az egész évre vetített átlagos statisztikai létszám a tárgyidőszakban 22 fő, ez csökkenést jelent a bázis időszaki 23 fős adathoz képest. A bér jellegű kifizetések összesítését a *9. Létszám és bérköltség alakulása jegyzet* tartalmazza.

A tárgyidőszakban felmerült szakértői költségek a geotermikus projektek banki finanszírozásához és számviteli projektekhez kapcsolódó ügyvédi, tanácsadói költségek, illetve pályázatokhoz kapcsolódó szakértői költségek, továbbá általános, az operatív működést támogató tanácsadói, illetve ügyvédi költségek. A szakértői költségeknél a tárgyidőszakban 21%-os emelkedés jelentkezett. A szakértői költségeken belül a PannErgy Csoport könyvvizsgálati költségei 16 millió forintos értékben jelentkeztek, éves beszámolók és átalakuláshoz kapcsolódó vagyonmérlegek ellenőrzéséhez kapcsolódóan. Ebből 7 millió forint a PannErgy Nyrt.-nél, mint a Csoport anyavállalatánál keletkezett, az egyedi beszámoló, a konszolidált pénzügyi jelentés könyvvizsgálata kapcsán.

Az irodai és üzemeltetési költségeknél tapasztalható 25%-os emelkedés legfőbb oka a tárgyidőszakban tapasztalt, energia, közmű és egyéb beszerzéseket, valamint szolgáltatásokat egyaránt érintő, magas szintű fogyasztói és iparági árindex növekedések.

A tárgyidőszakban a közvetett költségek között szereplő nyilvános és tőzsdei jelenléti költségeknél 12%-os csökkenés történt. A nyilvános és tőzsdei jelenléti költségekkel kapcsolatban megjegyezhető, hogy a PannErgy Csoport továbbra is fontosnak tartja társadalmi felelősségvállalási szempontból a működő projektek helyszínéül szolgáló városok és vonzaskörzete sportéletének, illetve egyéb társadalmi kezdeményezéseinek, így a geotermikus energia végfogyasztóinak támogatását.

8. ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)

| | 2022. mFt | 2021. mFt |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Közvetlen értékcsökkenés (geotermikus eszközök) | 1.715 | 1.594 |
| Karbantartási, üzemeltetési költségek | 1.126 | 1.014 |
| Villamos energia költségek | 1.076 | 844 |
| Eladott áruk beszerzési értéke, közvetített szolgáltatások | 605 | 849 |
| Létesítmény fenntartási költségek, bérleti költségek | 421 | 387 |
| Biztosítási költségek (közvetlenül termeléshez kapcsolódó) | 54 | 44 |
| Fenntartási anyagok | 1 | - |
| Termeléshez kapcsolódó kutatás-fejlesztési költségek | - | 109 |
| Egyéb közvetlen költségek | 49 | 18 |
| Összesen | 5.047 | 4.859 |

A tárgyidőszakban az értékesítés közvetlen költségei az előző évhez képest 4%-kal növekedtek. A közvetlen értékcsökkenés szintje a tárgyévben és megelőző évben történt hatékonyságjavító és üzembiztonságnövelő beruházások magasabb szintjének következményeként 8%-kal növekedett az előző évhez képest, a bázist jelentő 1.594 millió forint helyett 1.715 millió forint értékben számolt el a Társaság a geotermikus hőtermelést közvetlenül szolgáló eszközök tárgyidőszaki amortizációja kapcsán közvetlen költséget.

A karbantartási és üzemeltetési költségeknél továbbá a létesítménygazdálkodási költségeknél tapasztalható 11% illetve 9%-os növekedés a geotermikus projektek bővülő eszközparkjához, a hatékonyság- és kapacitásnövelő beruházásokhoz kapcsolódó üzemeltetési és karbantartási többletfeladatokhoz, a magasabb üzemeltetés-hatékonysági elvárásokhoz, továbbá a tárgyidőszakra jellemző, mind a beszerzéseket, mind a szolgáltatásokat érintő, fogyasztói és iparági árindex változásokat lekövető áremelkedésekhez köthető.

Az „Eladott áruk beszerzési értéke, közvetített szolgáltatások” kategórián belül 605 millió forint a nem geotermiához kapcsolódó értékesítési költség, ezek döntően a Társaság tulajdonában lévő debreceni ingatlanok hasznosításához kapcsolódó („átfolyó”) továbbszámlázások. Ezek a bevételek között kimutatott villamos energia értékesítés 631 millió forintos értékéhez, illetve a közvetített és továbbszámlázott szolgáltatások 100 millió forintos értékéhez kapcsolódó költségek.

A hőtermeléshez és hőértékesítéshez szükséges villamos energia költségek jelentős, 22%-os növekedése a tárgyidőszakban a villamosenergia piacon történt jelentős áremelkedésnek köszönhető.

Az előző évi 844 millió forintról a közvetlen villamosenergia költségek 1.076 millió forintra emelkedtek, a tárgyidőszakra jellemző energiapiaci környezet kiszámíthatatlanságban és a korábbi időszakhoz képest többszörösen magasabb árszintben megtestesülő negatív hatásait a Társaság a spot és határidős villamosenergia piac folyamatos monitorozásával és hatékony szerződéses aktivitással igyekszik mérsékelni.

9. LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA

| | 2022. | 2021. |
|----------------------------------------|------------|------------|
| Átlagos statisztikai létszám (fő) | 22 | 23 |
| Béreköltség (mFt) | 140 | 117 |
| Személyi jellegű egyéb kifizetés (mFt) | 8 | 8 |
| Bérráfordítások (mFt) | 19 | 20 |
| Összesen | 167 | 145 |

A PannErgy Csoport 2022-re vonatkozó átlagos állományi létszáma 22 fő, ami minimális csökkenést jelent a 2021. évi 23 főhöz képest. 2022. december 31-én a PannErgy Csoport munkavállalói létszáma 14 fő, ami 4 fő létszám csökkenést jelent a 2021. december 31-i 18 fős munkavállalói létszámhoz képest. Az átlagos statisztikai állományi létszám és a munkavállalói létszám közötti különbség az egyes tagvállalatok közötti részmunkaidős foglalkoztatásokból, illetve az évközi magasabb foglalkoztatási szintből ered.

A PannErgy Csoport az előző évhez hasonlóan 2022-ben sem fizetett önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulást nyugdíjalapoknak munkavállalói vagy vezetői beosztású személyek után. A Társaságnak nincs semmilyen – munkavállalókhöz, jelenlegi és múltbeli vezető tisztségviselőkhöz köthető – nyugdíjfizetésre, nyugdíjellátásra vonatkozó kötelezettsége, elköteleződése.

10. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

| | 2022. mFt | 2021. mFt |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Céltartalék képzés | 144 | - |
| Helyi adók, illetékek, bírságok | 140 | 124 |
| Bányajáradék | 74 | 74 |
| Költségek ellentételezésére adott támogatás | 3 | 3 |
| Káreseménnyel kapcsolatos költség | 2 | 2 |
| Fizetett bírság, kötbér, késedelmi kamat, kártérítés | - | 3 |
| Követelésekre képzett értékvesztés | - | 1 |
| Egyéb | 5 | 12 |
| Összesen | 368 | 219 |

Az egyéb ráfordítások értékén belül rendre az egyik legjelentősebb tétel (tárgyévben 140 millió forintos értékben) a Társaság által a geotermikus projektek működési helyszínein az önkormányzatoknak fizetett helyi adók, döntően iparüzési adó. A Társaság az IAS 12 standard adóköteles nyereség definíciójának értelmezése alapján a helyi iparüzési adó és innovációs járulék adónemek kapcsán fizetendő adókat nem nyereségadóként kezeli, hanem működési ráfordításként, az egyéb ráfordítások között kimutatva. A PannErgy esetében az iparüzési 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 a tárgyidőszakban 144 millió forint céltartalékot képzett egy több évvel ezelőtti, a Társaságnál vissza nem térítendő támogatást nem jelentő pályázathoz kapcsolódó, Társaság által nem elismert szállítói követeléshez kapcsolódó peres eljárás lehetséges következményeként kialakuló kötelezettséghez kapcsolódóan. A Társaság esedékes tartozást nem tart nyilván.

Az fentiekén túl jelentős tétel a geotermikus hőtermeléshez kapcsolódóan fizetendő bányajáradék, ezen a jogcímen - az előző időszakhoz hasonlóan - 74 millió forint ráfordítása merült fel a Társaságnak a tárgyidőszakban.

11. EGYÉB BEVÉTELEK

| | 2022. mFt | 2021. mFt |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Fejlesztési célra kapott támogatás | 275 | 283 |
| Kapott bírság, kártérítés | 359 | 41 |
| Tárgyi eszköz értékesítés nyeresége | 90 | 26 |
| Utólag kapott engedmények | - | 59 |
| Káreseménnyel kapcsolatos bevételek | - | 5 |
| Egyéb | 24 | 20 |
| Összesen | 748 | 434 |

Az egyéb bevételek tárgyévi 748 millió forintos értékén belül az egyik legjelentősebb tétel a kapott fejlesztési támogatások elszámolásának 275 millió forintos értéke, amely a kapott vissza nem térítendő beruházási és fejlesztési támogatások halasztott bevételek tárgyévi értékcsökkenéssel arányos visszaírását tartalmazza.

Az egyéb bevételeken belül a korábbi időszakok kivitelezési projektjeihez, illetve káreseményekhez kapcsolódó kártérítési és kötbér összegek, káreseménnyel kapcsolatos bevételek, utólagosan kapott kedvezmények együttesen 359 millió forint összegben jelentkeztek a tárgyidőszakban. Ezek gép, berendezés meghibásodáshoz és üzemszünethez kapcsolódó, kapott vagy elismert kötbérek, kártérítések, továbbá káreseményhez, illetve megállapodásokon alapuló utólagos kedvezményekhez köthető egyéb bevétel jellegű tételek.

A Társaság a tárgyidőszakban 90 millió forint nyereséget realizált tárgyi eszközök értékesítéséhez kapcsolódóan, mely a PannErgy Nyrt. debreceni ingatlanjaihoz kapcsolódó ügylet eredménye.

12. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE

| | 2022. mFt | 2021. mFt |
|-------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Deviza hitelek, kölcsönök árfolyamnyeresége | 164 | 10 |
| Követelésekkel kapcsolatos árfolyamnyereség | 81 | 67 |
| Deviza számlákkal kapcsolatos árfolyamnyereség | 72 | 3 |
| Kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyamnyereség | 48 | 14 |
| Forgatási célú értékpapírok árfolyamnyeresége | 19 | 13 |
| Származékos ügyletek nyeresége | 1 | 3 |
| Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek | 5 | 2 |
| Értékpapírok valós értékeléséből adódó nyereség | - | - |
| Összesen | 390 | 112 |

A pénzügyi műveletek bevételei között 365 millió forint értékben jelentkezett a különböző követelésekhez és kötelezettségekhez kapcsolódó, realizált és nem realizált árfolyamnyereség, ebből az IFRS 16 Lízing standard előírásai szerint elszámolt devizás lízingkötelezettségekhez kapcsolódik 125 millió forint. A származékos ügyletek 1 millió forint tárgyevi árfolyamnyeresége határidős deviza ügyleteken keletkezett, amelyeket a PannErgy Csoport devizában felmerült szállítói kötelezettségeivel összhangban kötött.

13. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

| | 2022. mFt | 2021. mFt |
|--------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Deviza hitelek, kölcsönök árfolyamvesztesége | 407 | 43 |
| Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások | 307 | 295 |
| Származékos ügyletek vesztesége | 74 | - |
| Követelésekkel kapcsolatos árfolyamveszteség | 46 | 31 |
| Kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyamveszteség | 36 | 47 |
| Deviza számlákkal kapcsolatos árfolyamveszteség | - | 8 |
| Értékpapírok valós értékeléséből adódó veszteség | - | 5 |
| Egyéb pénzügyi ráfordítások | - | 2 |
| Összesen | 870 | 431 |

A pénzügyi műveletek ráfordítása 870 millió forint volt a tárgyidőszakban, ami 439 millió forinttal magasabb az előző időszak pénzügyi műveletek ráfordításaitól.

A pénzügyi ráfordítások között az egyik legjelentősebb tétel a hitel és kölcsön kötelezettségekhez kapcsolódó kamat, a tárgyidőszakban 307 millió forint fizetett kamat ráfordítás elszámolására került

sor. A különböző devizás tételekhez kapcsolódóan 489 millió forint árfolyamveszteség elszámolására került sor.

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki, árfolyameltérésből eredő pénzügyi eredményéből az időszak végi, nem realizált devizás átértékelés teljes hatása 125 millió forint veszteség, valamennyi eszköz és kötelezettség típusra vonatkozóan, az árfolyamveszteségeket és -nyereségeket kumulálva. A PannErgy Csoport a forinttól, mint funkcionális pénznemtől különböző devizában nyilvántartott monetáris tételei az IFRS előírásoknak megfelelően az időszak végi árfolyamon átszámításra kerülnek forintra, az átszámításból eredő (pénzügyileg nem realizált) árfolyamkülönbség az eredménykimutatásban a pénzügyi műveletek soron kerül bemutatásra. Az időszak végi átértékelés vesztesége a forint euróhoz viszonyított deviza árfolyamának előző időszakokhoz képest történt csökkenésének a következménye.

A Társaság a fenti átértékelés pillanatnyi, nem realizált vagy finanszírozási tranzakciós hatásától függetlenül ténylegesen nincs kitéve jelentős, hosszútávú árfolyamkockázatnak a működése során, mivel természetes fedezeti pozícióval is rendelkezik tekintettel arra, hogy éves szinten a devizában felmerült bevételei nagymértékben fedezik a devizában felmerült költségeit (jellemzően villamos energia költségek), illetve a beruházási hiteleket folyósító finanszírozó pénzügyintézetek felé vállalt szerződéses, idegen devizában felmerülő adósságszolgálatát. A Társaság esetében a fent említett idegen devizás tételeknél a pénznem minden esetben euró.

A származékos ügyletek 74 millió forint tárgyévi árfolyamvesztesége határidős deviza ügyleteken keletkezett, amelyeket a PannErgy Csoport devizában felmerült szállítói kötelezettségeivel összhangban kötött.

A fentiek következményeként a tárgyidőszakban a PannErgy Csoport 480 millió forint veszteséget mutat ki a pénzügyi műveletek eredményeként.

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 |

15. IMMATERIÁLIS JAVAK**Bruttó érték**

adatok millió Ft-ban

| | Goodwill | Know-how | Vagyoni értékű jogok | Vásárolt szoftver | Összesen |
|-----------------------------|----------|----------|----------------------|-------------------|----------|
| 2021. január 1. | 678 | 2.273 | 108 | 49 | 3.108 |
| Beszerezés | - | 151 | - | - | 151 |
| Értékesítés | - | - | - | - | - |
| Értékvesztés, selejtezés | - | - | - | - | - |
| Átsorolás | - | - | - | - | - |
| 2021. december 31. | 678 | 2.424 | 108 | 49 | 3.259 |
| Beszerezés | - | 148 | - | - | 148 |
| Értékesítés | - | - | - | - | - |
| Értékvesztés, selejtezés | - | - | - | - | - |
| Átsorolás pénzügyi eszközre | - | - | - | - | - |
| Átsorolás készletek közé | - | -109 | - | - | -109 |
| 2022. december 31. | 678 | 2.463 | 108 | 49 | 3.298 |

Halmozott értékcsökkenés

| | Goodwill | Know-how | Vagyoni értékű jogok | Vásárolt szoftver | Összesen |
|-----------------------------|----------|----------|----------------------|-------------------|----------|
| 2021. január 1. | - | 503 | 89 | 48 | 640 |
| Növekedés | - | 211 | 1 | 1 | 213 |
| Értékesítés | - | - | - | - | - |
| Értékvesztés, selejtezés | - | - | - | - | - |
| Átsorolás | - | -52 | - | - | -52 |
| 2021. december 31. | - | 662 | 90 | 49 | 801 |
| Növekedés | - | 180 | 1 | - | 181 |
| Értékesítés | - | - | - | - | - |
| Értékvesztés, selejtezés | - | - | - | - | - |
| Átsorolás pénzügyi eszközre | - | -15 | - | - | -15 |
| Átsorolás készletek közé | - | -8 | - | - | -8 |
| 2022. december 31. | - | 819 | 91 | 49 | 959 |
| Nettó érték | | | | | |
| 2022. január 1. | 678 | 1.761 | 18 | - | 2.457 |
| 2022. december 31. | 678 | 1.644 | 17 | - | 2.339 |

A Társaság által kimutatott goodwill 678 millió forintos összegéből 517 millió forint a korábbi időszakokban megvásárolt 7% PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. kisebbségi részesedéshez kapcsolódik. További 160 millió forint goodwill a Társaság két miskolci projekt társaságához (Miskolci Geotermia Kft, Kuala Kft), illetve 1 millió forint a Szentlőrincen működő leányvállalathoz köthető, szintén kisebbségi részesedések korábbi megszerzéséhez

A goodwill tárgyidőszaki értékére vonatkozóan a Társaság 2022. december 31-én elvégezte a kapcsolódó pénztermelő egységek jövőbeni diszkontált cash-flow előrejelzéseire épülő értékvesztés tesztet, melynek eredménye alapján értékvesztés elszámolása nem indokolt.

A goodwill értékén kívül a Csoport több geotermikus know-how-t szerepeltet az immateriális javak között, melyek a nagy mélységű geotermikus feltárásokhoz, fúrásokhoz, illetve a hatékony geotermikus rendszerek kiépítéséhez és üzemeltetéséhez kapcsolódó speciális ismeretanyagot takarnak. Ezeknek a nagyértékű immateriális eszközöknek a beszámolóban való szerepeltetése indokolt, mivel konkrét, az adott eszközöknek tulajdonítható jövőbeni hasznok kapcsolhatók hozzá. A Csoport vezetésének legjobb becslése mellett készített év végi kalkulációk alapján számszerűsíthetők a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő fejlesztések hasznosításából származó jövőbeni pénzáramok. Ezek a pénztermelő egységekre lebontott pénzáramok diszkontálást követően összehasonlításra kerültek a pénztermelő egységek tárgyi eszközein és goodwill-en túl a Csoport által birtokolt geotermikus know-how könyv szerinti értékeivel, amely alapján a tárgyidőszakban nem indokolt értékvesztés elszámolása az immateriális javak között nyilvántartott eszközökre vonatkozóan.

Az immateriális eszközökhöz kapcsolódóan a tárgyidőszakban 148 millió forint beszerzésre, illetve 181 millió forint terv szerinti amortizációra került sor. Ezenkívül a Társaság nettó 101 millió forint értékű geotermikus know-how jellegű immateriális eszközt sorolt át a tárgyidőszakban az értékesítési célú hasznosítás alapján a készletek közé, ezek a fenti mozgástáblában külön soron szerepelnek.

A Társaság az időszak végén 15 millió forint értékben végzett átsorolást a geotermikus know-how értékcsökkenésből a pénzügyi eszközök közé, ezek az IFRIC 12 értelmezés szerint pénzügyi eszköznek minősített immateriális jellegű koncessziós eszközök tárgyidőszak amortizációjához kapcsolódnak.

16. TÁRGYI ESZKÖZÖK

adatok millió Ft-ban

| Bruttó érték | Ért. célú ingatlanok | Befekt. célú ingatlanok | Ingatlanok | Gépek és járművek | Beruházás | Összesen |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------|------------------|-----------------|
| 2021. január 1. | - | 166 | 17.073 | 9.457 | 144 | 26.840 |
| Beszerzés | - | - | - | - | 1.103 | 1.103 |
| Aktiválás | - | - | 125 | 961 | -1.086 | - |
| Értékesítés | - | -33 | - | -20 | - | -53 |
| IFRS 16 Lízing újraértékelés | - | - | - | - | - | - |
| Átsorolás immat. javak vagy pénzügyi eszközök közé | - | - | - | - | - | - |
| Egyéb mozgások, selejtezés | - | - | - | 242 | - | 242 |
| 2021. december 31. | - | 133 | 17.198 | 10.640 | 161 | 28.132 |
| Beszerzés | - | - | - | - | 1.567 | 1.567 |
| Aktiválás | - | - | 95 | 1.327 | -1.422 | - |
| Értékesítés | - | - | - | - | - | - |
| IFRS 16 Lízing újraértékelés | - | - | - | 66 | - | 66 |
| Átsorolás immat. javak vagy pénzügyi eszközök közé | - | - | - | - | - | - |
| Egyéb mozgások, selejtezés | - | - | - | - | - | - |
| 2022. december 31. | - | 133 | 17.293 | 12.033 | 306 | 29.765 |
| Halmazott értékcsökkenés | Ért. célú ingatlanok | Befekt. célú ingatlanok | Ingatlanok | Gépek és járművek | Beruházás | Összesen |
| 2021. január 1. | - | 7 | 2.772 | 4.848 | - | 7.627 |
| Növekedés | - | 12 | 705 | 664 | - | 1.381 |
| Értékesítés | - | - | - | -19 | - | -19 |
| IFRS 16 Lízing újraértékelés | - | - | - | - | - | - |
| Átsorolás, selejtezés | - | - | -45 | 83 | - | 38 |
| 2021. december 31. | - | 19 | 3.432 | 5.576 | - | 9.027 |
| Növekedés | - | 13 | 727 | 795 | - | 1.535 |
| Értékesítés | - | - | - | - | - | - |
| IFRS 16 Lízing újraértékelés | - | - | - | 59 | - | 59 |
| Átsorolás, selejtezés | - | - | -36 | -1 | - | -37 |
| 2022. december 31. | - | 32 | 4.123 | 6.428 | - | 10.583 |
| Nettó érték | Ért. célú ingatlanok | Befekt. célú ingatlanok | Ingatlanok | Gépek és járművek | Beruházás | Összesen |
| 2022. január 1. | - | 113 | 13.766 | 5.065 | 161 | 19.105 |
| 2022. december 31. | - | 101 | 13.170 | 5.605 | 306 | 19.182 |

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki értékcsökkenése 1.716 millió forint, ebből 181 millió forint immateriális eszközökhöz, 727 millió forint ingatlanokhoz, 795 millió forint gépekhez és berendezésekhez, míg 13 millió forint befektetési célú ingatlanokhoz kapcsolódik.

2022-ben a geotermikus hőtermelés főtevékenységhez kapcsolódóan 1.567 millió forint tárgyi eszköz beszerzésre került sor, a tárgyidőszakban történt üzembehelyezések során a bruttó érték 1.422 millió forint értékben növekedett. A beruházások hatékonyságjavító és üzembiztonságnövelő beruházások voltak, elsősorban a két fő projekt helyszínt (Győr, Miskolc) érintették. Az időszak végén a Társaság 306 millió forint értékben tartott nyilván befejezetlen beruházásokat, ezek elsősorban 2023. első negyedében befejezett geotermikus fejlesztések.

A Társaság a győri és miskolci geotermikus projektjeinél egyes speciális geotermikus berendezések, eszközök hosszú távú bérleti szerződés alapján működnek. Ezeket az eszközöket a bérleti megállapodás tartalma alapján az IFRS 16 Lízingek standard előírásaival összhangban a bérleti időszak alatt a Társaság által kifizetésre kerülő bérleti díjak jelenértéke alapján került meghatározásra a lízingelt eszközök bekerülési értékével szemben a hosszú távú lízing kötelezettség. Ezeket a lízing szerződéseket a Társaság a tárgyidőszakban az IFRS 16 standard előírásaival összhangban újraértékelte. A lízingdíjak jelenérték számításánál használt effektív kamat tárgyidőszaki változása, illetve a devizában nominált szerződések eredeti megjelenítéséhez képest a tárgyidőszakban történt árfolyamváltozások alapján a kapcsolódó eszközök gépek, berendezések között szereplő lízingelt eszköz bruttó érték 66 millió forinttal, míg a kapcsolódó, előző időszakokat érintő amortizáció 59 millió forinttal növekedett.

A főtevékenységet jelentő geotermikus hőtermelésen és értékesítésen (Energetika) kívül a Társaság Debrecen területén rendelkezik a „Pannonplast - PannErgy” stratégiaváltás előtti időkből származó ipari ingatlanokkal, irodákkal. Ezeket az ingatlanokat a Társaság befektetési célú ingatlanok minősíti, bérbeadással hasznosítja. A konszolidált pénzügyi kimutatásokban a befektetési célú ingatlanok a Számviteli Politikával összhangban - az IAS 40 standardban szereplő választási lehetőségek alapján – bekerülési értéken kerülnek nyilvántartásra. A befektetési célú ingatlanok a tárgyidőszak végén 101 millió forint, amortizációval csökkentett könyv szerinti értéken szerepelnek a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban. Valós értékük a tárgyidőszak végén 121 millió forint.

Egyes ingatlanok és gépek a fennálló beruházási hitelek biztosítékául szolgálnak. Ehhez kapcsolódóan az alábbi materiálisabb jogcímkorlátozások, elzálogosítások érvényesek 2022. december 31-én:

| PannErgy Társaság | Finanszírozó | Tárgyi eszközt terhelő biztosíték összege | Biztosítékok |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Miskolci Geotermia Kft. és Kuala Kft. | Unicredit Bank Hungary Zrt. és CIB Bank Zrt. | 11.368 millió forint | Együttes, vagyont terhelő keretbiztosítéki jelzálog valamennyi ingatlanra és legalább 50 millió forint értékű ingóságra (Miskolci Geotermikus Projekthez kapcsolódó refinanszírozott beruházási hitelek) |
| Arrabona Koncessziós Kft. és DD Energy Kft. | Unicredit Bank Hungary Zrt. és CIB Bank Zrt. | 12.368 millió forint | Együttes, vagyont terhelő keretbiztosítéki jelzálog valamennyi ingatlanra és legalább 50 millió forint értékű ingóságra (Győri Geotermikus Projekthez kapcsolódó refinanszírozott beruházási hitelek) |
| Arrabona Koncessziós Kft., DD Energy Kft., Kuala Kft., Miskolci Geotermia Kft. | Unicredit Bank Hungary Zrt. és CIB Bank Zrt. | 1.984 millió forint és 2.460.227 euró | Együttes, vagyont terhelő keretbiztosítéki jelzálog valamennyi, a beruházási hitelkeretmegállapodással érintett fejlesztési és bővítési beruházás eszközeire (ingatlan és ingóság) |
| DoverDrill Mélyfúró Kft. | Budapest Bank Zrt. | 250 millió forint | Vagyont terhelő jelzálog a PannErgy Csoport Debrecenben található ipari ingatlanjára, valamint a GINOP pályázat keretében beszerzett ingóságokra |
| Szentlőrinci Geotermia Kft. | Széchenyi Bank Zrt. | 540 millió forint | Vagyont terhelő keretbiztosítéki jelzálog (valamennyi ingatlanra és ingóságra) |
| PannErgy Nyrt. | Budapest Bank Zrt. | 300 millió forint | Értékpapír óvadék |

A biztosítékok értéke a hitellel érintett társaságok szinte teljes tárgyi eszköz állományát lefedik, így nagyságrendjük a konszolidált pénzügyi kimutatások tárgyi eszköz adataival összhangban van. A kapcsolódó hosszú és rövid lejáratú hitel kötelezettségek a biztosítékoktól kisebb összegben jelentkeznek a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban.

A tárgyidőszakban nem került sor tárgyi eszközök átértékelésére.

16.1. Nagy értékű tárgyi eszközök év végi értékelése

A PannErgy Csoport a geotermikus projektek speciális jellege miatt több leányvállalatában is nagyértékű eszközökkel (termelő és visszasajtoló kutak, mint ingatlanok, hőközpontok, távvezetékek, egyéb eszközök) rendelkezik, amelyek pénztermelő képessége a projekt jelleg miatt csakis az adott projekthez kapcsolódó, összes tárgyi eszközre, mint pénztermelő egységre vetítve értelmezhető. Ezt alátámasztandó az egyes projektek külön gazdasági egységekbe szervezettek, egy adott eszközcsoport csak egy piacon kerül felhasználásra.

Az értékvesztési teszt minden olyan PannErgy tagvállalatnál megtörtént 2022. december 31-én, ahol a Társaságok eszközeinek döntő hányada termelésben résztvevő, vagy ahhoz közvetlenül kapcsolódó tárgyi eszköz, függetlenül attól, hogy a Társaság értékvesztési jelt észlelt-e vagy sem.

Értékvesztési jelként a PannErgy Csoport azt értelmezte, ahol az előző években és a tárgyévben veszteségek keletkeztek, ami lehet annak a jele, hogy az eszközök gazdasági teljesítménye gyengébb az üzembehelyezéskor megfogalmazott elvárási szinttől.

A geotermikus tevékenység speciális jellege miatt a piaci összehasonlítás, illetve költségalapú értékelés, valamint reziduális cégérték módszer helyett a jövedelemtermelő képességen alapuló értékelés került alkalmazásra a nagy értékű eszközök év végi értékelésénél, értékvesztés tesztjénél. A módszer során számszerűsítésre került, hogy a nagyértékű eszközök tulajdonlásából milyen előnyök származhatnak a jövőben a PannErgy Csoport számára, ezeknek a számszerűsített előnyöknek, mint jövőbeni cash flow-nak a jelenérték becslése történt meg. Előnyként a jövedelemtermelő képesség került alapként meghatározásra, azaz a következő évekre vonatkozó részletes modell alapján jelzett pénzáramok diszkontált jelenértéke került kalkulálásra. Az értékvesztés teszt során az így kalkulált érték, mint megtérülési érték került összehasonlításra a tárgyi eszközök és immateriális javak összesített 2022. december 31-i könyv szerinti értékével.

A megtérülő érték számítására vonatkozó modell tartalmazza:

- az egyes pénztermelő egységként definiált Társaságok számára az eszközökből származó jövőbeni cash flow-k tervezett mértékére vonatkozó becslését;
- ezeknek a jövőbeni cash flow-k összegét és időbeli teljesülését;
- a pénz időértékét és egyéb, iparági sajátosságokon alapuló tényezőket.

Az elvégzett értékvesztési tesztek alapján az IAS 36 standard előírásaival összhangban a Csoport eszközei a megtérülő értéküket meg nem haladó értéken vannak nyilvántartva, azaz a könyv szerinti értékük nem haladja meg az eszköz használatának vagy értékesítésének révén megtérülő összeget, értékvesztés elszámolására nem került sor.

17. EGYÉB BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

| | 2022. dec. 31. mFt | 2021. dec. 31. mFt |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| Állampapírok | - | 103 |
| Összesen | - | 103 |

A tárgyidőszakban a Társaság nem rendelkezett hosszú lejáratú, egyéb befektetett pénzügyi eszközökkel. Az előző évben itt kimutatott, 103 millió forint értékű, befektetési céllal beszerzett állampapírok a tárgyidőszakban lejártak, az újabb lekötéskor a Társaság rövid lejáratú állampapírokat, diszkont kincstárjegyeket vásárolt, ez az átcsoportosítás okozta a tárgyidőszaki csökkenést.

18. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (KONCESSZIÓS ESZKÖZÖK)

| | 2022. dec. 31. mFt | 2021. dec. 31. mFt |
|------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Arrabona Koncessziós Kft. Győr térségbeli beruházása | 1.035 | 1.085 |

A PannErgy Csoport 1.035 millió forint értékben tart nyilván koncessziós szerződéshez kapcsolódó pénzügyi eszközt 2022. december 31-én a konszolidált pénzügyi kimutatásokban, az IFRIC 12 értelmezés előírásaival és a számviteli politika vonatkozó, jelen pénzügyi kimutatások 4.13. *Pénzügyi eszközök koncessziós szerződéshez kapcsolódóan (IFRIC 12)* fejezetének tartalmával összhangban. Ez a pénzügyi eszköz a Társaságnak a Győri Geotermikus Projekthez kapcsolódóan megvalósított

koncessziós beruházásának keretében kialakított termelőkút megvalósításának költségeit (köztük a koncessziós pályázat költségét) tartalmazza. A koncessziós megállapodás keretében megvalósított beruházás értéke a befektetett eszközök között, mint amortizált bekerülési értéken értékelt, tárgyévi értékcsökkenéssel módosított pénzügyi eszköz kerül a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban bemutatásra, amelynek értéke megfelel a koncessziós megállapodás időtartama alatt várható diszkontált cash-flow-k értékének.

19. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK

A PannErgy Csoport nem tart nyilván hosszú lejáratú követeléseket a konszolidált pénzügyi kimutatásaiban 2022. december 31-én.

20. LÍZINGKÖVETELÉSEK

A tárgyidőszakban és a bázis időszakban a PannErgy Csoportnak lízing követelése nem áll fenn.

21. KÉSZLETEK

| | 2022. dec. 31. mFt | 2021. dec. 31. mFt |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| Anyagok | 12 | 7 |
| Áruk | 13 | - |
| Összesen | 25 | 7 |

A 2022. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban kimutatott készletek egyrészt a geotermikus projektek hatékony, biztonságos üzemeltetéséhez kapcsolódó, tartalék jelleggel beszerzett fenntartási anyagok 12 millió forint értékben, másrészt szintén a geotermikus tevékenységhez kapcsolódóan beszerzett, továbbértékesítési célú áruk 13 millió forint értékben.

22. VEVŐKÖVETELÉSEK

| | 2022. dec. 31. mFt | 2021. dec. 31. mFt |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Vevőkövetelések | 2.261 | 1.415 |
| Kétes követelésekre képzett értékvesztés és visszaírás | -1 | -1 |
| Összesen | 2.260 | 1.414 |

A vevőkövetelések a bázis időszakkal összehasonlítva 60%-os növekedést jeleznek, elsősorban a bázis időszakénál csupán kismértékben hosszabb, de a beszámoló fordulónapját mégis érintő vevői fizetés teljesítési időszak miatt. A PannErgy Csoport tagvállalatai koncentrált, kisszámú vevő partner felé végeznek értékesítési tevékenységet, általában hosszú távú szerződéses háttérrel alapulva. A vevőkövetelések nem kamatozóak, és általában 30 napos futamidejűek.

A vevői kapcsolatok stabil jellege alapján a tárgyidőszakban egyetlen partner kapcsán sem került sor számottevő értékvesztés képzésére. A tárgyidőszakban 1 millió forint értékvesztés visszaírására, illetve egy másik vevőpartnernél 1 millió forint értékvesztés képzésére került sor, az időszak végén a kétes követelésekre képzett értékvesztések összege 1 millió forint.

A Társaság tárgyidőszakra vonatkozó értékvesztés-mátrix kimutatása a 39. *Értékvesztések* jegyzetben kerül bemutatásra.

23. EGYÉB KÖVETELÉSEK

| | 2022. dec. 31. mFt | 2021. dec. 31. mFt |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Adott előlegek | 571 | 12 |
| Egyéb követelések szállítókkal szemben | 332 | 339 |
| Egyéb adó követelések | 299 | 210 |
| Következő időszak elhatárolt tételei | 103 | 62 |
| Jóváhagyott, fordulónapig nem rendezett állami támogatás | - | 50 |
| Engedményezéshez kapcsolódó egyéb követelés | - | 25 |
| Származékos ügyletekhez kapcsolódó követelés | - | 4 |
| Egyéb adott kölcsönök | - | 2 |
| Összesen | 1.305 | 704 |

A Társaság az időszak végén 571 millió forintot mutat ki adott előlegként, ezek a követelések a következő időszakok villamosenergia beszerzéseihez kapcsolódóan a szállítóknak nyújtott előlegek, letétek fizetéséhez kapcsolódnak. A Csoport 332 millió forintot tart nyilván szállítókkal szemben egyéb követelésként, a követelések jogcímei kártérítések, utólagos kedvezmények, egyéb elszámolások. Az egyéb adó követeléseket részletezve az állapítható meg, hogy az adóhatósággal szemben nyilvántartott általános forgalmi adó követelés a legjelentősebb tétel 299 millió forint összegben. A jelentős általános forgalmi adó követelés a tárgyidőszak negyedik negyedévének intenzívebb beruházási tevékenységéhez kapcsolódik. A következő időszak elhatárolt tételeinek összegéből 9 millió forint árbevételhez, 94 millió forint költségekhez kapcsolódik.

24. ÉRTÉKPAPÍROK

| | 2022. dec. 31. mFt | 2021. dec. 31. mFt |
|---------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Lejáratig tartandó értékpapírok | 417 | 526 |

A tárgyidőszakban a Társaság rövid lejáratú értékpapír állománya 109 millió forinttal csökkent, az értékpapírok lejáratának megfelelően. Ezek a lejáratig tartandó értékpapírok jellegüket tekintve rövid lejáratú diszkont kincstárjegyek, illetve a hosszú lejáratú pénzügyi eszközök közül átsorolt, 2023-ban

lejáró államkötvények. Az értékpapírokat a finanszírozó pénzintézetek a beruházási hitelszerződésekkel összhangban biztosítéki zárolás alatt tartják.

25. JEGYZETT TŐKE

| | 2022. dec. 31. mFt | 2021. dec. 31. mFt |
|---------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Jegyzett tőke | 400 | 421 |

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 beszámolóknak 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. dec. 31. | 2021. dec. 31. |
|------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Visszavásárolt saját részvény (db) | 4.041.700 | 4.658.644 |
| Névérték (mFt) | 81 | 93 |
| Bekerülési érték (mFt) | 5.315 | 4.845 |

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 változást elsősorban a tárgyidőszaki tőkeleszállítás okozta, amely során 1.054.655 darab saját részvény került kivételre. Ezenkívül a tárgyidőszakban 437.711 saját részvény visszavásárlására került sor.

A tárgyidőszaki 437.711 darab saját részvény növekedés a Társaság tárgyidőszakban érvényes saját részvény visszavásárlási programjaihoz kapcsolódik, amelynek keretében 2022. első félévében 166.773 darab, míg 2022. második félévében 270.938 darab saját részvény visszavásárlására került sor.

A saját részvény tranzakciók tekintetében nyilvános közzétételek adnak bővebb információt, illetve jelen konszolidált pénzügyi kimutatások alapján készített Üzleti és Vezetőségi jelentés 11. *Saját részvény vásárlás* fejezetében kerülnek részletezésre a tárgyidőszakban befejeződött, illetve indult saját részvény visszavásárlási programok részletei.

27. TARTALÉKOK

A PannErgy Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a Tartalékok részletei a következők:

| | 2022. dec. 31. mFt | 2021. dec. 31. mFt |
|------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Tőketartalék | 8.354 | 10.516 |
| Eredménytartalék | 6.912 | 3.947 |
| Egyéb tartalék | -1.127 | -956 |
| Összesen | 14.139 | 13.507 |

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 tőketartalékként nyilvántartott összeg a tárgyidőszakban 2.162 millió forinttal csökkent, míg az eredménytartalékok értéke 2.965 millió forinttal nőtt. A változások legfőbb oka a tárgyév megelőző év adózott eredményének eredménytartalékba való átvezetésén, a saját részvények tárgyidőszaki változásához kapcsolódó tartalék mozgásokon túl a tőketartalék és eredménytartalék közötti átsorolás, amely során a részvénytársasági formává történő átalakulásnál és az azt követő években egyes tőkeelemeknél történt következetlen besorolás került korrigálásra.

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 és Vezetőségi jelentés 10. *Osztalékfizetés* 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 az egyedi beszámoló 27. Tartalékok jegyzetében kerül bemutatásra, az a Saját tőke megfeleltetési tábla fog alapul szolgálni a 2022-es évre vonatkozóan meghatározott osztalék számításánál, mint osztalékfizetési korlát.

A tárgyidőszaki, leányvállalatot érintő átalakulások kapcsán -3 millió forint konszolidációból eredő különbözet kerül kimutatásra a tartalékok között, az eredménytartalékok között. Ezek a TT-Geotermia Zrt. értékesítéséhez, konszolidációs körből való kivezetéséhez, illetve a Szentlőrinci Geotermia Kft. cégforma váltás jellegű átalakulásához (Zrt. helyett Kft.) kapcsolódnak.

Az egyéb tartalék soron a nem saját részvényekhez kapcsolódóan lekötött, eredménytartalékból egyéb jogcímen átsorolt, elkülönített tartalékokat mutatja ki a Társaság.

A PannErgy Csoport konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában külön soron szerepel a visszavásárolt saját részvények miatti tartalék 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.

28. KISEBBSÉGI RÉSZESEDÉS

A Társaság a tárgyidőszakban nem tartott nyilván kisebbségi (leányvállalati külső) részesedést, a bázis időszakhoz hasonlóan, 2022-ben nem történtek kisebbségi részesedést érintő tranzakciók. Ez alapján a Társaság nem mutat ki a leányvállalatok tárgyévi eredményéből kisebbségi tulajdonosra jutó részt, illetve leányvállalati üzlet rész eladása/vásárlása miatti kisebbségi részesedés mozgásokat sem.

29. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

| | 2022. dec. 31. mFt | 2021. dec. 31. mFt |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Biztosítékkal fedezett forint alapú hitel | 7.657 | 8.609 |
| Biztosítékkal fedezett euró alapú hitel | 2.737 | 2.541 |
| Pénzügyi lízing kötelezettség | - | 83 |
| Rövid lejáratú hitelek közé átsorolt éven belüli rész | -1.308 | -1.233 |
| Hosszú lejáratú hitelek, lízingek összesen | 9.086 | 10.000 |

A hosszú lejáratú hitelek csökkenését, ezen belül az euró alapú hitelek és forint alapú hitelek csökkenését elsősorban a tárgyidőszaki törlesztések okozták.

29.1. Hosszú lejáratú hitelek súlyozott átlagos kamatlába

A Csoport érintett társaságainál az euróban fennálló hitelek kamatlábának alapja, függetlenül a finanszírozó pénzintézettől általában 6 havi EURIBOR, néhány esetben 1 havi EURIBOR. Ezt és a szerződéses kamatfelárat figyelembe véve a biztosítékkal fedezett euró alapú hitelek súlyozott átlagos kamatlába 2022. december 31-i állapotnak megfelelő hitelösszegeket figyelembe véve 2,99%, amely meghaladja az előző évi 2,56% átlagos kamatlábat, figyelembe véve a kamatcsere ügyletek kamatrögzítő hatását is. A kamatcsere ügyletek nélkül az euró alapú hitelek súlyozott átlagos kamatlába 3,18% lett volna a fordulónapon, a beruházási hitelkamatok kamatcsere ügyletekkel történő rögzítése jelentős kiszámíthatóságot és kamatlábkockázat mérséklést nyújt a Társaságnak. A biztosítékkal fedezett forint alapú hitelek döntően fix 2,40% és 2,50%, néhány esetben 2,00% és 1 havi BUBOR +

1,85% -2,00% kamatozásúak. Ezek súlyozott átlagos kamatlába 2,42%, 2022. december 31-i állapotnak megfelelő hitelösszegeket figyelembevéve, a bázis időszaki értékkel közel azonosan.

29.2. Hosszú lejáratú hitelek lejáratú dátumai

A hosszú lejáratú hitelek, lízingek 9.086 millió forintos összegéből 5.454 millió forint 1-5 év közötti lejáratúval, míg 3.632 millió forint 5 éven túli lejáratúval rendelkező kötelezettség, amely teljes egészében hosszú lejáratú, forintban vagy euróban nominált hitelekhez kapcsolódik.

29.3. A hosszú lejáratú kötelezettségek között szereplő lízing kötelezettségek

A Társaság 2022. december 31-én nem tart nyilván lízingekhez kapcsolódóan hosszú lejáratú kötelezettségeket.

29.4. Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel

| | 2022. mFt | 2021. mFt |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel | 3.714 | 3.989 |
| Hosszú lejáratú bevételek éven belüli része | -275 | -285 |
| Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel összesen | 3.439 | 3.704 |

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

A hosszú lejáratú halasztott bevételek a geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli részét tartalmazzák PannErgy Csoport szinten, az egyedi mérlegekben az átmenő passzívák között szerepelnek. A rövid lejáratú rész a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel.

29.5. A halasztott bevételhez kapcsolódó támogatások részletei

adatok millió forintban

| Tagvállalat | Projekt azonosító | Elszámolható beruházási költség | Elyert támogatás | Lehívott támogatás | Támogatás halasztott bevétel (kötelezettség) |
|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------|--------------------|----------------------------------------------|
| Szentlőrinci Geotermia Kft. | KEOP-4.2.0/B-09-2009-0026 | 883 | 442 | 427 | 310 |
| Berekfürdő Energia Kft. | KEOP 4.4.0/A/09-2009-0009 | 250 | 125 | 125 | 31 |
| DoverDrill Mélyfúró Kft. | GINOP-2.1.2-8-1-4-16-2017-00166 | 1.250 | 500 | 450 | 338 |

| | | | | | |
|---------------------------|----------------------------|-------|-------|-------|-----|
| Miskolci Geotermia Kft. | KEOP 4.7.0-2010-0001 | 632 | 316 | 314 | 212 |
| Miskolci Geotermia Kft. | KEOP 4.2.0/B-11-2011-0007 | 2.856 | 1.000 | 1.000 | 652 |
| Miskolci Geotermia Kft. | GOP-1.2.1/B-12-2012-0005 | 323 | 162 | 148 | 16 |
| Kuala Kft. | KEOP 4.7.0/11-2011-0003 | 619 | 309 | 309 | 244 |
| Kuala Kft. | KEOP-4.10.0/B-12-2013-0012 | 2.836 | 1.000 | 1.000 | 652 |
| DD Energy Kft. | KEOP-4.10/B-12-2013-0010 | 3.997 | 1.000 | 1.000 | 617 |
| Arrabona Koncessziós Kft. | KEOP-4.10/B-12-2013-0011 | 3.509 | 1.000 | 992 | 642 |

Támogatások a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában 2022. december 31-én, hosszú lejáratú és rövid lejáratú (éven belüli rész) halasztott bevételként (millió forint): **3.714**

Valamennyi fenti projekt jellege projekt megvalósítás, a projekt célok pedig a KEOP pályázatok esetében geotermikus energiahasznosítás, a GOP pályázatoknál eszközbeszerzés vagy rendszerfejlesztés, a GINOP pályázatnál pedig kutatás-fejlesztési tevékenység.

Az egyes pályázati projekthez kapcsolódó fenntartási időszak lejárta nem érinti a támogatás visszairásokat, mert azok a támogatott eszközök hasznos élettartamához kapcsolódnak.

A tárgyidőszak végén pályázatokhoz kapcsolódóan a PannErgy Csoport nem tart nyilván támogatási előleget, nem kapott a tárgyidőszakban ilyen jogcímen semmilyen összeget.

30. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK

| | 2022. dec. 31. mFt | 2021. dec. 31. mFt |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része | 1.308 | 1.233 |
| Egyéb rövid lejáratú hitel | 1.029 | 230 |
| Hosszú lejáratú lízing kötelezettség éven belüli része | 140 | 133 |
| Összesen | 2.477 | 1.596 |

A rövid lejáratú hitelek tárgyidőszaki jelentős növekedését a PannErgy Csoport devizában történő villamosenergia beszerzéseihez kapcsolódóan a tárgyidőszakban történt forgóeszközhitel felvétel okozza, amely rövid lejáratú, átmeneti finanszírozási többlet bevonásra a tárgyidőszakot követő időszakra jellemző magasabb szerződéses szállítói kötelezettségekhez kapcsolódó cash-flow igények miatt került sor.

A rövid lejáratú lízing kötelezettségek a Társaság geotermikus projektjeinél használt speciális geotermikus berendezések, eszközök hosszú távú bérleti szerződéséhez kapcsolódik. Ezeket az eszközöket hosszú távra bérlő a Társaság, a bérleti megállapodás tartalma alapján az IFRS 16 Lízingek standard előírásaival összhangban a bérleti időszak alatt a Társaság által várhatóan kifizetett bérleti díjak jelenértéke alapján került meghatározásra a lízingelt eszközök bekerülési értékével szemben a hosszú távú lízing kötelezettség. Ezekhez a geotermikus hőtermelésnél használt, bérelt berendezésekhez kapcsolódóan 2022. december nem tart nyilván hosszú lejáratú lízing kötelezettséget a Társaság, valamennyi lízingkötelezettség a Rövid lejáratú hitelek között szerepel. A Társaságnál a fent említett geotermikus berendezések lízingnek minősített bérleti szerződésén kívül gépjárművek bérletéhez kapcsolódóan 10 millió forint rövid lejáratú lízing kötelezettség merült fel a tárgyidőszak végén.

A Társaság a tárgyidőszakban 4,5% effektív kamatlábat használt a lízingkötelezettség kezdeti megjelenítése kapcsán a lízingszerződés futamideje alatt fizetendő bérleti díjak jelenérték számítása kapcsán. Az előző évhez képest ez változást jelent, mert a bázisidőszakban 2,5% effektív kamatláb került alkalmazásra, módosítás következményeként a lízingkötelezettségek kezdeti megjelenítési értéke 65 millió forinttal növekedett.

30.1. Egyéb hosszúlejáratú, halasztott bevétel éven belüli része

| | 2022. dec. 31. mFt | 2021. dec. 31. mFt |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel éven belüli része | 275 | 285 |
| Összesen | 275 | 285 |

A geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert támogatások egy éven belül felhasználható része, mely az eredmény kimutatásban az egyéb bevételek között kerül elszámolásra a pályázattal közvetlenül érintett immateriális javak és tárgyi eszközök amortizációval arányosan.

31. CÉLTARTALÉKOK

| | 2022. dec. 31. mFt | 2021. dec. 31. mFt |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Nyitó egyenleg január 1-jén | - | - |
| Céltartalék képzés | 144 | - |
| Céltartalék feloldás | - | - |
| Záró egyenleg december 31-én | 144 | - |

A Társaság a tárgyidőszakban 144 millió forint céltartalékot képzett egy több évvel ezelőtti, a Társaságnál vissza nem térítendő támogatást nem jelentő pályázathoz kapcsolódó, Társaság által nem elismert szállítói követeléshez kapcsolódó peres eljárás lehetséges következményeként kialakuló kötelezettséghez kapcsolódóan. A Társaság esedékes tartozást nem tart nyilván.

A PannErgy Csoport tárgyévi és megelőző évi konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában nem szerepeltet céltartalékot környezetvédelmi, rekultivációs jellegű kötelezettségekre, továbbá létszámleépítéshez kapcsolódó költségekre, a munkavállalók nyugdíjára, nincs ilyen kötelezettsége az állami nyugdíjrendszerbe befizetett járulékon felül.

32. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

| | 2022. dec. 31. mFt | 2021. dec. 31. mFt |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Adó- és járulék kötelezettségek | 296 | 206 |
| Következő időszak elhatárolt tételei | 219 | 392 |
| Származékos ügyletekkel kapcsolatos kötelezettség | 60 | - |
| Bérek és társadalombiztosítás | 11 | 11 |
| Egyéb kötelezettség | 11 | 5 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettség összesen | 597 | 614 |

A 219 millió forint értékű következő időszak elhatárolt tételei között 117 millió forint halasztott, következő időszakban megjelenő egyéb, szállítói kártérítés jellegű bevételekhez kapcsolódik, míg 102 millió forint a tárgyidőszakot érintő, költségként, ráfordításként a tárgyidőszakban megjelenő, de következő időszakban számlázott költségek összege, ez utóbbi értékből 2 millió forint következő időszakra vonatkozó fizetendő kamatokat jelent.

A Társaság a tárgyidőszak végén 296 millió forint összegben tart nyilván adó- és járulék kötelezettségeket, ezek közül a legjelentősebb tételek az időszaki elszámolású ügyletekhez kapcsolódó áfa fizetési kötelezettségek 220 millió forint értékben, a Csoport tagjainak 35 millió forintos társasági adó kötelezettségei és a geotermikus hőtermeléssel foglalkozó projekt társaságok bányajáradék 25 millió forintos fizetési kötelezettségei.

Az egyéb kötelezettségeken belül 4 millió forinttal a legjelentősebb tétel a részvények korábbi, dematerializált értékpapírrá történő átalakításakor keletkező kötelezettség.

33. ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ

33.1. Tárgyévet érintő jövedelemadó

| | 2022. mFt | 2021. mFt |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Tárgyévi adókötelezettség | 62 | 10 |
| Halasztott adó hatása | 44 | 57 |
| Összesen | 106 | 67 |

A csoportszintű tárgyévi társasági adófizetési kötelezettség az egyes társaságok magyarországi szabályok szerint megállapított adózandó nyeresége alapján került meghatározásra. Az alkalmazott

társasági nyereségadó kulcs a PannErgy Csoport valamennyi tagvállalata számára 9%, hasonlóan az előző időszakhoz.

A Társaság az önkormányzatok felé fizetendő helyi iparüzési adót az IAS 12 standard előírásaival összhangban lévő számviteli politikája alapján nem a nyereségadók között, hanem az egyéb ráfordítások között mutatja ki.

33.2. Halasztott adó követelés

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

| | 2022. | 2021. |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| | mFt | mFt |
| Elhatárolt veszteségek miatti megtérülés | 19 | 75 |
| Számviteli törvény és adótörvény szerinti értékcsökkenésből eredő eltérés | 2 | -6 |
| Tárgyi eszközök értékcsökkenés differencia konszolidációból | 170 | 185 |
| <i>Halasztott adó követelés (bruttó)</i> | <i>191</i> | <i>254</i> |
| <i>Halasztott adó kötelezettség (bruttó)</i> | <i>-52</i> | <i>-71</i> |
| Elszámolandó halasztott adó (nettó) | 139 | 183 |
| Előző évben elszámolt halasztott adó | 183 | 240 |
| Halasztott adó elszámolás/visszairás | -44 | -57 |
| Halasztott adó követelés december 31-én | 139 | 183 |

A befektetett eszközök között kimutatott 139 millió forint halasztott adókövetelés egyrészt a PannErgy Csoporthoz tartozó leányvállalatok fel nem használt negatív adóalapjaira, másrészt egyéb IFRS halasztott adó módosító tételekre vonatkozó 9% társasági adó vonzatát foglalja magában.

Az elhatárolt veszteségek miatti halasztott adó követelés az érintett leányvállalatok ellenőrzött halasztott adó megtérülésén alapul. A Társaság döntése alapján az elhatárolt veszteségek megtérülésénél a korábban alkalmazott tíz éves időtartam helyett öt éves időtartamot vesz figyelembe, az IAS 12 standard ajánlásaival összhangban.

A bruttó halasztott adó követelés összege 191 millió forint, ezt további 52 millió forinttal csökkent a fejlesztési tartalékokhoz kapcsolódó tárgyévi halasztott adó kötelezettség összege.

Mivel ezek a halasztott adó követelések és kötelezettségek ugyanazzal az adóhatósággal szemben merülnek fel, ezért az IFRS-ek előírásaival összhangban nettósításra kerülnek, így 139 millió forint halasztott adókövetelés szerepel a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

33.3. Effektív nyereségadó levezetés

A PannErgy Csoport Társaságainak eredménykimutatásaiban szereplő egyedi adózás előtti eredmények és a Társaságokra vonatkozó érvényes nyereségadókulcsok szorzataként számított elvárt nyereségadó,

valamint az eredménykimutatásban ténylegesen kimutatott társasági nyereségadó közötti különbség levezetése a következő:

| | 2022. mFt | 2021. mFt |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Adózás előtti eredmények (egyedi társaságok) | 1.408 | 1.005 |
| Tagvállalatok eredményére jutó, érvényben lévő adókulcs (9%) alapján számított adó | 127 | 90 |
| Eltérő adókulcsok hatása (nyereségminimum adó) | 4 | 1 |
| Nem levonható ráfordítások adóhatása, értékcsökkenés különbségek, egyéb adó csökkentő tételek hatása | 7 | -67 |
| Adókedvezmények | -25 | -11 |
| Korábbi évek negatív adóalapjának tárgyévi felhasználása | -51 | -3 |
| Tárgyévi adó kötelezettség | 62 | 10 |
| Negatív adóalapokra korábban megképzett halasztott adókövetelés leírása | 44 | 57 |
| Nyereségadó (eredménykimutatás szerint) | 106 | 67 |

34. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG

| | 2022. | 2021. |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| A Társaság részvényeseire jutó tárgyévi nettó eredmény (mFt) | 1.310 | 897 |
| Saját részvényekkel csökkentett részvény darabszám (db) | 15.958.300 | 16.396.011 |
| Egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft) | 82 | 55 |
| Hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft) | 82 | 55 |

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 bázisidőszakhoz hasonlóan nem vesz figyelembe korrekciós tényezőt.

35. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK

A PannErgy Csoport 2022. december 31-i pénz és pénzegyenértékes állománya az alábbi volt:

| | 2022. dec. 31. mFt | 2021. dec. 31. mFt |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Bankszámla és pénztár | 492 | 1.061 |
| Elkülönített, zárolt pénzeszközök | 137 | 215 |
| Pénz és pénzegyenértékes | 629 | 1.276 |

A Bankszámla és pénztár soron szerepelnek olyan összegek is, ahol a számlatulajdonos saját üzleti tevékenységétől eltérő felhasználás előfeltétele a finanszírozó pénzintézet hozzájárulása.

Az elkülönített, zárolt pénzeszközök olyan, pénzügyi folyószámlán található összegeket jelentenek, amelyek a hiteltörlesztés biztosítékaul szolgálnak, a hitelfelvevők számára korlátozottan hozzáférhetők.

A Társaság tulajdonában lévő 57 millió forint értékű rövid lejáratú állampapír, valamint 360 millió forint értékű diszkont kincstárjegy, mint értékpapír a forgóeszközök között került kimutatásra.

36. SZÁLLÍTÓK

| | 2022. dec. 31. mFt | 2021. dec. 31. mFt |
|---------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Szállítói kötelezettségek | 779 | 704 |
| Összesen | 779 | 704 |

A tárgyidőszak végén a Társaság szállítói kötelezettségei 11%-kal magasabbak, mint a bázis időszak végén.

37. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

A PannErgy Csoport pénzügyi instrumentumainak a következő kategóriákba sorolhatók:

| | 2022. dec. 31. mFt | 2021. dec. 31. mFt |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Pénzügyi eszközök | 3.982 | 2.772 |
| <i>Értékesíthető pénzügyi eszközök (Available for Sale, AFS)</i> | 417 | 629 |
| Egyéb befektetett pénzügyi eszközök (állampapírok) | - | 103 |
| Értékpapírok | 417 | 526 |
| <i>Kölcsönök és követelések (Loans and Receivables, LAR)</i> | 3.565 | 2.141 |
| Adott kölcsönök | - | 2 |
| Vevőkövetelések | 2.260 | 1.414 |
| Egyéb rövidlejáratú követelések, előre fizetett nyereségadók | 1.305 | 721 |
| <i>Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök (Held to Collect, HTC)</i> | - | 4 |
| Hosszú lejáratú pénzügyi követelések | - | - |
| <i>Eredményel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)</i> | - | 4 |
| Származékos ügyletek | - | 4 |
| Pénzügyi kötelezettségek | 12.939 | 12.914 |
| <i>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</i> | 12.879 | 12.914 |
| Szállítói kötelezettségek | 779 | 704 |
| Hosszú lejáratú hitelek, lízing kötelezettségek | 9.086 | 10.000 |
| Rövid lejáratú hitelek, lízing kötelezettségek | 2.477 | 1.596 |
| Egyéb pénzügyi kötelezettségek | 537 | 614 |
| <i>Eredményel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)</i> | 60 | - |
| Származékos ügyletek – kötelezettségek (egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között) | 60 | - |

A Társaság az értékesíthető pénzügyi eszközök között szerepelteti elsődleges jelleggel a vásárolt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat lejáratától függetlenül és más Társaságban lévő részesedéseket. Az értékesíthető pénzügyi eszközök 50% vagy annál kisebb arányú, illetve konszolidációba egyéb okok miatt be nem vont részesedéseket tartalmaznak, azonban ilyen eszközt a Társaság nem tart nyilván a tárgyidőszak végén. Az egyéb befektetett pénzügyi eszközök között 417 millió forint összegben rövid lejáratú, forgatási célú értékpapírokat tart nyilván a Társaság. Az elkülönített, finanszírozó pénzügyi intézet engedélyezéséhez kötött felhasználású pénzeszközök egy részét a Társaság befektetési céllal rövid lejáratú állampapírokba fektette, 57 millió forint az államkötvényekbe, 360 millió forint a diszkont kincstárjegyekbe fektetett összeg.

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 konszolidált pénzügyi kimutatásokban a Társaság, effektív kamatláb módszerrel. A Társaság lejáratig tartandó pénzügyi instrumentumként tartja nyilván a fix vagy meghatározható kifizetésekkel és fix lejáratú bíró, nem származékos pénzügyi eszközöket, amelyeket a Társaság pozitív szándéka és képessége alapján a lejáratig tervez megtartani. A Társaság lejáratig tartandó pénzügyi instrumentumként szerepelteti az olyan eszköz értékesítéshez kapcsolódó vételárhátralék követelését, amely hosszú távú, meghatározott ütemezésű kifizetéseket jelent a Társaság számára, a követelés a lejáratig megtartott státuszú lesz.

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

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

38. RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK

A Társaságnál a bázis- és tárgyidőszakot érintően nincs érvényben lévő részvényopciós program, így ezek értékelése nem merül fel a tárgyidőszak végén. A tárgyidőszakban a Társaságnál semmilyen részvény alapú juttatásra nem került sor.

39. ÉRTÉKVESZTÉSEK

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki értékvesztés mozgásai az IAS 36 standard előírásai alapján:

| 2022 | adatok millió forintban | | | |
|----------------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------------|----------------------------|
| | Értékvesztés nyitó állomány | Értékvesztés képzés | Értékvesztés visszairás | Értékvesztés záró állomány |
| Vevők | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Összes értékvesztés | 1 | 1 | 1 | 1 |
| <hr/> | | | | |
| 2021 | adatok millió forintban | | | |
| | Értékvesztés nyitó állomány | Értékvesztés képzés | Értékvesztés visszairás | Értékvesztés záró állomány |
| Vevők | 2 | 1 | 2 | 1 |
| Összes értékvesztés | 2 | 1 | 2 | 1 |

A tárgyidőszakban tárgyi eszközökkel és készletekkel kapcsolatban sem történt értékvesztés képzés és visszaírás. Vevőkövetelésekkel kapcsolatban a tárgyidőszakban történt kivezetés kapcsán 1 millió forint korábban képzett értékvesztés visszaírása történt, továbbá az egyik projektársaságnál 1 millió forint értékvesztés képzésére került sor az időszak végén egy lejárt vevői követelés minősítés 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) | 1 | 1 | 1 | | | - | - | - | 1 |
| Adott kölcsönök | - | - | - | 0% | 0% | - | - | - | - |
| Vevőkövetelések | 1 | 1 | 1 | 0% | 0% | - | - | - | 1 |
| Egyéb rövid lejáratú követelések | - | - | - | 0% | 0% | - | - | - | - |
| Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök (HTM) | - | - | - | | | - | - | - | - |
| Hosszú lejáratú pénzügyi követelések | - | - | - | 0% | 0% | - | - | - | - |
| Pénzeszközök | - | - | - | 0% | 0% | - | - | - | - |
| Összesen | 1 | 1 | 1 | | | - | - | - | 1 |

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

40. MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

40.1. Szerződéses és beruházási kötelezettségek

A PannErgy Csoportnak a tárgyidőszak végén nincs materiális szerződéses beruházási elköteleződése.

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 termelőkút 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, így szerződések hiányában ezekhez a folyamatban lévő projektekhez nem kapcsolódik szerződéses beruházási elköteleződés.

Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások

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

40.2. Egyéb függő kötelezettségek**40.2.1. Pénzügyi finanszírozáshoz kapcsolódó eszközök jogcímkorlátozások**

A tárgyidőszak végén 8.006 millió forint és 8.537 ezer euró értékű, PannErgy Csoport tagvállalatai által kötött külső finanszírozási szerződés kapcsán történt különböző típusú biztosítéknyújtás a finanszírozó pénzügyi intézetek felé. Ezek jellegüket tekintve jelzálogjog követeléseken, ingóságokon, vagyontárgyakon, bankszámlákon biztosítékok, illetve kezességvállalások a finanszírozó pénzügyi intézetek felé. Ezek részletezése a 16. Tárgyi eszközök jegyzetben található.

40.2.2. Pályázathoz, megkötött támogatási szerződéshez 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.

40.2.3. Egyéb függő kötelezettségvállalások külső fél felé

A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-nek készfizető kezességi kötelezettsége van a Miskolci Geotermikus Projekthez kapcsolódóan az egyik hőátvevő ügyfél felé, az esetleges jövőbeni káreseményekből eredő kötelezettségre; a Miskolci Geotermia Kft. esetében 100 millió forint összeghatárig, a Kuala Kft. esetében értékhatár nélkül. Jövőbeni pénzkiramlás nem valószínű ehhez a függő kötelezettségvállaláshoz kapcsolódóan, ezért nincsen szükség céltartalékképzésre.

Ezenkívül, a 16. Tárgyi eszközök jegyzetben szereplő, ingatlanokhoz és gépekhez kapcsolódó jogcímkorlátozásokon, elzálogosításon túl a Társaság egy olyan rövid lejáratú, forgóeszköz hitel kötelezettséggel rendelkezik 2022. december 31-én, amelyhez kapcsolódóan követelés szolgál biztosítékként, az alábbiak szerint:

| PannErgy Társaság | Finanszírozó | Tárgyi eszközöket terhelő biztosíték összege | Biztosítékok |
|-------------------|-----------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| DD Energy Kft. | UniCredit Bank Hungary Zrt. | 2.300.000 euró | Zálogjoggal Terhelt számla, Finanszírozási Okiratok alapján fennálló vagy jövőben keletkező valamennyi kötelezettségek, maximálisan 2.300.000 euró (azaz kétfőmillió-háromszázezer euró) összeg erejéig |

40.2.4. Lízings

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

| | 2022. dec. 31. mFt | 2021. dec. 31. mFt |
|-----------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 1 éven belül | 140 | 133 |
| 1 éven túl, de 5 éven belül | - | 83 |
| 5 éven túl | - | - |
| Összesen | 140 | 216 |

A lízing kötelezettségek a Társaság geotermikus projektjeinél használt speciális geotermikus berendezések, eszközök hosszú távú bérleti szerződéséhez kapcsolódik. Ezeket az eszközöket hosszú távra bérlő a Társaság, a bérleti megállapodás tartalma alapján az IFRS 16 Lízings standard előírásaival összhangban a bérleti időszak alatt a Társaság által várhatóan kifizetett bérleti díjak jelenértéke alapján került meghatározásra a lízingelt eszközök bekerülési értékével szemben a hosszú távú lízing kötelezettség. Ezekhez a geotermikus hőtermelésnél használt, bérelt berendezésekhez kapcsolódóan 2022. december 31-én 130 millió forint hosszú lejáratú lízing kötelezettséget tart nyilván a Társaság, a lejáratú összhangban a Rövid lejáratú hitelek között. A Társaságnál ezen kívül gépjárművek bérletéhez kapcsolódóan 10 millió forint rövid lejáratú lízing kötelezettség kapcsolódik.

Az IFRS 16 Lízings standard előírásaival összhangban a Társaság ismételt felmérte a tárgyidőszakban fennálló lízing szerződések részleteit. A felmérés során megállapításra került, hogy a fenti lízing díjak nem tartalmaznak megszerzett vagyoni értékű jog értéket, teljes egészében bérleti díj fizetésére irányuló lízing kötelezettségek.

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

41. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS

41.1. Pénzügyi kockázati tényezők

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

41.2. Piaci kockázat

41.2.1. 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 alapvetően a geotermikus projektek megvalósításához igénybe vett, euró alapú hosszú lejáratú beruházási hitelek, illetve ezen túlmenően vannak olyan külföldi és belföldi szállító partnerei, ahol euró alapú az elszámolás, számlázás. Ezek a külföldi devizanemmel érintett eszközök és kötelezettségek magukban hordozzák a devizaárfolyamok, ezen belül elsősorban az euró árfolyamának változásából adódó kockázatát, amelyet a lehető legnagyobb mértékben próbál a PannErgy Csoport lecsökkenteni, elsősorban azzal, hogy az említett euró alapú bevételek minél nagyobb hányadban fedezzék az euróban felmerülő hitel kötelezettségeket. A Társaság 2022-ben, a megváltozott energiapiaci körülmények között folyamatosan kötött határidős deviza ügyleteket olyan céllal, hogy mérsékelje a közeljövőben devizában felmerülő kötelezettségeire vonatkozó pénzügyi teljesítésénél keletkező árfolyamvesztés kockázatát. Ezek az ügyletek nem cash-flow fedezeti ügyletek voltak, a tárgyévben ezeken az ügyleteken keletkezett eredmény a konszolidált pénzügyi kimutatások pénzügyi bevételeiben, illetve ráfordításaiban kerülnek bemutatásra.

A PannErgy Csoport devizás követelés és kötelezettség állományát figyelembe véve, valamint funkcionális pénznemként szolgáló magyar forint 2022. december 31-én érvényes euróhoz viszonyított árfolyamában történő 10%-os árfolyam növekedést/csökkenést feltételezve, az alábbi táblázatban kerül összesítésre az eredményre gyakorolt növelő/csökkentő hatása:

| Megnevezés | EUR | | USD | |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| | 2022. | 2021. | 2021. | 2020. |
| Eredményhatás millió forintban | -328 | -238 | - | - |

Az euró alapú tételek részletezése a következő (hatás millió forintban):

| | EUR érték (ezer) 2022 | 10%-os | EUR érték (ezer) 2021 | 10%-os |
|----------------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| | | árfolyamváltozás eredményhatás | | árfolyamváltozás eredményhatás |
| Vevő követelések | 1.205 | 48 | 1.265 | 47 |
| Szállítói tartozások | 861 | -34 | 870 | -32 |
| Deviza hitelállomány | 8.537 | -342 | 6.888 | -253 |
| Összesen | | -328 | | -238 |

41.2.2. Árkockázat

A Társaságnak nincs tőzsdei árukkal, illetve pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos árkockázata. Ugyanakkor ide kapcsolódik, bár jellegét tekintve szabályozási kockázat, hogy a PannErgy Csoport geotermikus hőtermeléssel és értékesítéssel foglalkozó társaságainál az értékesített hőenergia meghatározó részének értékesítési ára hatósági ármegállapítás tárgyát képezi, melyet az illetékes ármegállapító szervezet, a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (MEKH) rendszeresen, akár negyedévente felülbírál és módosít. Ez befolyásolhatja a jövőbeni értékesítési árakon keresztül a PannErgy Csoport eredményességét. Ennek a kockázatnak a mérséklését a Társaság úgy kezeli, hogy folyamatosan monitoringolja a hatósági ár képzést befolyásoló tényezőket.

41.2.3. Cash flow és valós érték kamatkockázat

A PannErgy Csoport kamatkockázatát elsősorban a beruházási célú hosszú lejáratú hitelek okozzák. A Társaság a változó kamatozású hitelek miatt cash flow kamatkockázatnak van kitéve, amit csak részben ellensúlyoznak a változó kamatozású pénzeszközök, így a Társaság a fix kamatozású hitelek miatt valós érték kamatkockázatnak van kitéve.

A Társaság devizában felvett hosszú és rövid lejáratú hitelek állománya 2022. végén 3.415 millió forint (8.537 ezer euró) volt, míg a forintban felvett hosszú és rövid lejáratú hitelek összege 8.006 millió forintot tett ki, szemben a 2021. év végi, devizában felvett hitelállomány 2.542 millió forintos összegével (6.888 ezer euró) és a forintban felvett hitelek 8.839 millió forintos összegével. A deviza hitelek kamatlábai jellemzően 6 havi EURIBOR alapúak, a forint hitelek kamatlábai között jellemzően rögzített 2,50% és 2,40% kamatlábú hitelek találhatók.

A PannErgy Csoport a kamatkockázati kitettséget dinamikusan elemzi. Ennek során folyamatosan különböző pénzügyi modelleket szimulál a refinanszírozás, a meglévő pozíciók megújítása, az alternatív finanszírozási források lehetőségének figyelembevételével. A Társaság ezen forgatókönyvek alapján számítja ki a meghatározott kamatlábmozgások eredményre gyakorolt hatását. A Társaság az egyes modellekben minden pénznem vonatkozásában azonos kamatlábmozgást vesz figyelembe. A modellek csak a főbb kamatozó pozíciókat képviselő kötelezettségekre kerülnek kidolgozásra.

A Társaság a kamatkockázat csökkentése érdekében a beruházási hitelei tekintetében a 6 havi EURIBOR mértékű kamatlábú, változó kamatozású hitelei kamatbázisait kamatlábcserre (IRS) ügyletekkel, a hitelek teljes hátralevő futamidejére rögzített kamatlábra cserélte, kihasználva a korábbi kedvező kamatkörnyezetet. Az ügyletek következtében rögzítésre került kamatlábak a jövőbeni piaci kamatemelkedések esetén sem változnak, így annak kockázatát nem viselik. A kamat csere ügyletek eredménye a tárgyidőszakban a pénzügyi műveletek bevételei, illetve pénzügyi műveletek ráfordításai között kerülnek bemutatásra.

A Társaság kamatérzékenységét megvizsgálva elmondható, hogy a kamatlábak 1%-os növekedése a csoport eredményére 2022. év végén 114 millió forint többlet jellegű hatást gyakorolna, szemben a 2021. év végén megállapított 112 millió forint többlet költség jellegű hatással, a tárgyidőszaki és bázis időszaki fordulónaphoz képest változatlan tőkeállományt feltételezve. A kamatlábak 1%-os csökkenése esetén fordított hatás jelentkezne. A Társaságnál a tárgyidőszak végén a hosszú és rövid lejáratú hitelek kapcsán 70% a forintban nominált hitelek aránya, szemben az előző év 78%-os arányával. Az euróban nominált hitelek arányának növekedését az okozta, hogy a Társaság a tárgyidőszakban euróban

nominált rövid lejáratú forgóeszköz hitelekkel vett fel euróban teljesítendő szállítói tartozások finanszírozásához kapcsolódóan. A Társaság a hosszú lejáratú, euró alapú hiteleinél a fent említett kamatcsere ügyleteivel a mérsékelt kamatkockázatot kiküszöbölte, mivel a kamatcsere ügyletekkel a beruházási hitelek változó kamatfeltételeit fix kamatozásra cserélte.

41.3. 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 hitelezési kockázat kezelése csoportszinten történik. A PannErgy Csoport tagvállalatainak feladata, hogy a normál üzletmenetnek megfelelő fizetési és szállítási feltételek felajánlását megelőzően az új ügyfelekkel kapcsolatban felmerülő hitelezési kockázatot kezeljék és elemezzék.

A PannErgy Csoportnál a hitelezési kockázat a pénzeszközökből és pénzeszköz-egyenértékesekből, pénzügyintézeteknél és pénzügyi intézményeknél elhelyezett betétekből, letétekből, valamint az energia értékesítésekből adódó vevőkkel szembeni hitelezési kitétségekből származik, beleértve a kintlévőségeket és azokat a tranzakciókat, amelyekre a társaság kötelezettséget vállalt. A Társaság a hitelezési kockázat kezelését részletes és folyamatos vevőminősítés és hatékony kintlévőség monitoring tevékenységgel kezeli. A vevők minősítésénél a vevő hitelképességét, hitelkeretét a pénzügyi helyzete, pénzügyi adatai, a múltbéli tapasztalatok és az egyéb tényezők figyelembevételével a PannErgy Csoport 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 év végi értékelése, az esetleges szükséges intézkedések megtétele egyenként, vevőnként történik.

A vevőkövetelések lejárat szerinti bontását a következő táblázatban foglaltuk össze:

| | adatok millió forintban | | | | | |
|------------------------|-------------------------|------------------|-------------------|---------------------|----------------------|----------------|
| | Összesen | Határidőn belüli | 1-90 napon belüli | 91-180 napon belüli | 181-360 napon belüli | 360 napon túli |
| Vevőkövetelések | 2.260 | 1.789 | 463 | 8 | - | - |

A határidőn belüli esedékesség alatt az olyan vevőkövetelések értendők, amelyek számlán vagy fizetési megállapodásban szereplő fizetési határideje még nem lejárt a pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapján. A határidőn kívüli tételeknél az 1-90 napon belüli kategória a már lejárt, 1-től 90-ig napig terjedő esedékességgel rendelkező követeléseket tartalmazza, ugyanez az elv igaz az ezt követő korosítási kategóriákra. A határidő minden esetben a számlán szereplő fizetési határidőt jelenti, ez kerül összehasonlításra a beszámoló fordulónapjával, és a különbségnek megfelelő napok számának megfelelő lejáratú kategóriába kerül az egyes vevő, illetve kötelezettség.

A hitelezési kockázathoz kapcsolódóan a PannErgy Csoport 2022. december 31-i pénzeszközei és értékpapírai lejárat szerinti bontásban a következők:

2022.12.31.

adatok millió forintban

| Kondíciók | <1 hónap | 1-3 hónap | 3-12 hónap | 1-5 év | >5 év | Összesen |
|------------------------------|------------|-----------|------------|----------|----------|--------------|
| Nem kamatozó vagy látraszóló | 629 | - | - | - | - | 629 |
| Változó kamatozású | - | - | - | - | - | - |
| Fix kamatozású | - | - | 417 | - | - | 417 |
| Összesen | 629 | - | 417 | - | - | 1.046 |

A nem kamatozó vagy látraszóló eszközöknél a Társaság pénzeszközei, a változó és fix kamatozású eszközöknél a Társaság forgóeszközök között található értékpapírai szerepelnek.

41.4. 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 Csoport Pénzügyi 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 vállalat adósságszolgálati mutatószámokat. Ezek a szállítói tartozások pénzügyi rendezésére, hitel törlesztésekre és szerződéses és egyéb bevételek tervezésére épülő cash flow előrejelzések figyelembe veszik a PannErgy Csoport pénzügyi terveit, a szerződésben rögzített mutatószámok betartását, a külső szabályozói vagy jogi előírásokat.

A pénzügyi kötelezettségek esedékesség szerinti megbontása (adatok millió forintban):

2022.12.31

| | Érték | 0-6 hó között | 6-12 hó között | 1-2 év között | 3-5 év között | 5 éven túl |
|-----------------------------------------------|--------|---------------|----------------|---------------|---------------|------------|
| Nem származékos pénzügyi kötelezettség | | | | | | |
| Hitelek | 11.563 | 1.477 | 1.001 | 1.311 | 4.143 | 3.632 |
| Szállítók | 779 | 751 | 28 | - | - | - |
| Egyéb pénzügyi kötelezettségek | 537 | 597 | - | - | - | - |
| Származékos pénzügyi kötelezettségek | 60 | 60 | - | - | - | - |

A fenti táblázat a Csoport pénzügyi kötelezettségeinek amortizált bekerülési értékeit mutatja be lehetséges legkorábbi lejáratuk szerint.

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

41.5. A tőke kezelése

A Társaság célja a tőkeszerkezet alakításával, hogy megőrizze a folyamatos működés képességét, annak érdekében, hogy részvényeseinek hasznot biztosítson, és optimális tőkeszerkezetet tartson fenn a tőkeköltség csökkentése érdekében. A Társaság vezetése a tőkeszerkezet fenntartása vagy korrigálása érdekében döntést hoz vagy javaslatot tesz a tulajdonosoknak kifizetendő osztalék összegéről, a tulajdonosoknak történő tőke visszafizetéséről, illetve szintén a tőkeszerkezethez kapcsolódóan meghatározott esetekben a közgyűlés támogatásával 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. dec. 31. mFt | 2021. dec. 31. mFt |
|------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Jegyzett tőke | 400 | 421 |
| Saját tőke összesen | 10.534 | 9.980 |
| Saját tőke / Jegyzett tőke aránya | 26,34 | 23,71 |

41.6. 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 Csoportnál ilyen jellegű megállapodás és döntés nem született, ennek hiányában a pénzügyi eszközök és kötelezettségek elszámolása bruttó alapon történik.

41.7. Szabályozási kockázat

Az általános szabályozási kockázat típusok közül a Társaság szempontjából kiemelendő, hogy egyes, hőtermeléssel és értékesítéssel foglalkozó projektársaságok által értékesített hőenergia meghatározó részének értékesítési ára hatósági ármegállapítás tárgyát képezi, melyet az illetékes ármegállapító szervezet rendszeresen felülbíráل és akár módosít korlátozva a Társaság eredményességét. A jövőbeni értékesítési árak tekintetében így jelentős bizonytalanság áll fenn, amelyet a Társaság a működési tevékenységekre vonatkozó hatékony operatív kontrolling és stratégiai kontrolling aktivitással kezel.

41.8. *Technológiai kockázat*

A geotermikus energia kinyerése előre nem látható kockázatot visel mind a geotermikus energiahordozó közeg kiszámíthatatlan rendelkezésre állása és egyben ezen közeg kezelését végző berendezések nem szokványos működési környezet iránti toleranciája következtében. Ennek a kockázatnak a mérséklésére a Társaság minden geotermikus projektet körültekintően, a megvalósítást befolyásoló, elérhető összes információ megszerzését és részletes kiértékelését követően készíti elő.

41.9. *Járványkockázat*

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 járválynak 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.

41.10. *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;
- az orosz-ukrán háborúnak a Társaság tárgyidőszaki bevételeire, az eszközök értékelésére, beruházásaira nincs közvetlen, szignifikáns hatása.

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

41.11. *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 főtevékenységet 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. A PannErgy klímaváltozás negatív hatásait enyhítő, megakadályozó környezetvédelmi stratégiája az Üzleti és Vezetőségi Jelentés 6. *A PannErgy Csoport stratégiája, környezetvédelmi célok* fejezetében kerül kifejtésre.

42. RÉSZESÉDESEK

42.1. A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai

| | Törzstőke (mFt) | Tulajdoni hányad (%) | Szavazati jog (%) | Konszolidációba bevonás aránya |
|------------------------------------|--------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------------|
| PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. | 2.072,70 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| DoverDrill Mélyfúró Kft. | 86,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 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 |
| Geo2Business 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.

42.2. 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 távhőszolgáltatónál 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.

43. SZEGMENS BESZÁMOLÓ

43.1. Működési szegmensek definiálása, beazonosítása

A Társaságnak az IFRS-ekkel összhangban működési szegmenseket kell bemutatnia. A tárgyidőszakban a bázis időszakhoz hasonlóan a Társaság egyetlen működési szegmenst, az Energetikát azonosította. Az Energetika működési szegmens alá a Társaság a fő működési tevékenysége, azaz a geotermikus hő termelése és értékesítése, valamint az ezekhez kapcsolódó beruházási és egyéb tevékenységek végzése tartozik. A PannErgy Csoport a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként, a korábban Pannonplast Nyrt. által műanyag gyártási célt szolgáló ipari létesítmények és kapcsolódó irodahelyiségek ingatlan hasznosítását, mint vagyonekezelést a bázisidőszakhoz hasonlóan a tárgyidőszakban sem definiálja önálló működési szegmensként az alábbi indokok mentén:

- az *IFRS 8 Működési szegmensek* standard előírásai, a szegmensekre vonatkozó vezetői megközelítések, illetve a működési szegmensek bemutatására vonatkozó kritériumok alapján az Energetika szegmensén túl végzett vagyonekezelési, ingatlan hasznosítási tevékenység nem alkot teljesen önálló komponenst. Integrált kiegészítő funkciónak tekinthető, amely során villamos energia és egyéb közmű díjak továbbszámlázása és kisebb mértékben irodabérleti díjak beszedése történik, továbbá a Társaság az említett ingatlanokat értékesíteni szándékozik;
- az említett ingatlanok hasznosítását jelentő tevékenység teljesítményértékelése elhanyagolható mértékű a Társaság operatív vezetésének és legfőbb szerveinek munkájában, a belső kontrolling jelentési rendszer nem fókuszál az ingatlanok hasznosítására vonatkozó információkra, azok „átfolyó tétel” jellege miatt;
- A Társaság a jelen konszolidált pénzügyi kimutatás 4.29. *Szegmens jelentések* fejezetében részletezett elvek mentén megállapítja, hogy az Energetika, mint működési szegmens egyértelműen beazonosítható a PannErgy Csoport esetében. A Társaság vezetői megközelítése a PannErgy Csoport működésével kapcsolatban, hogy teljes erőforrásával – összhangban a befektetői elvárásokkal – az Energetika szegmens minél hatékonyabb működésére fókuszál, a Társaság tulajdonában álló ingatlanok hasznosítása minden szempontból jelentéktelen részét képezi a működésnek, vezetői megközelítés alapján nem tekinthető működési szegmensnek.

A fentiekől függetlenül a Társaság megvizsgálta az ingatlan hasznosítási tevékenység működési szegmensek beazonosításához kapcsolódó határértégeit: Ennek a tevékenységnek a tárgyidőszaki 510 millió forintos árbevétele a PannErgy Csoport tárgyidőszaki 7.145 millió forintos árbevételének 7%-a. Mivel ennek az árbevételnek jelentős hányada, 94%-a fedezet nélküli, ún. "átfolyó" tétel, közmű díjak bérlők számára történő továbbszámlázása, ezért az ingatlan hasznosítási tevékenység tárgyévi 3 millió forintos nyereségtartalma és annak a Társaság konszolidált adózott eredményéhez viszonyított, 1%-os sem elérő aránya pontosabb képet ad arról, hogy mennyire nem szignifikáns területről beszélünk. Ezek alapján megállapítható, hogy a vagyonekezelési, ingatlan hasznosítási tevékenység az *IFRS 8 standard* szegmensekre vonatkozó mennyiségi határértéket nem éri el és az Energetika bővülése, valamint az ingatlan vagyon csökkenése miatt a jövőben sem fogja elérni.

A fentiek alapján a PannErgy Csoportnál egy működési szegmens (Energetika) azonosítható, így a Társaságnak a gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételi követelményeknek szükséges megfelelnie. Ez azt jelenti, hogy az Energetika szegmens tárgyévi és bázis adatai megegyeznek a gazdálkodó egység egészére vonatkozó pénzügyi információkkal, amelyek jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban megfelelően bemutatásra kerülnek.

43.2. Területi szegmensek

A Társaságnál definiált egy működési szegmensen, az Energetikán belül területi/projekt helyszínenkénti szegmensek kerültek a tárgyidőszakban beazonosításra, árbevétel és befektetett eszköz nagyságrend figyelembevételével. A Társaság ezek eredményességét finanszírozási és egyéb szempontok mellett külön is vizsgálja, a működésükre vonatkozóan külön terveket készít.

| Eredménykimutatás 2022 (adatok millió forintban) | Győr | Miskolc | Holding irányítás, egyéb tevékenység | Összesen |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------------------------------------|--------------|
| Értékesítés árbevétele | 4.014 | 2.154 | 977 | 7.145 |
| <i>Szegmensek közötti bevétel</i> | - | - | - | - |
| Értékesítés költsége | -2.573 | -1.581 | -893 | -5.047 |
| Bruttó fedezet | 1.441 | 573 | 84 | 2.098 |
| Bruttó fedezet hányad % | 36% | 27% | 9% | 29% |
| Igazgatási és általános költségek | -107 | -139 | -336 | -582 |
| Egyéb bevételek | 204 | 150 | 394 | 748 |
| Egyéb ráfordítások | -127 | -76 | -165 | -368 |
| Működési eredmény | 1.411 | 508 | -23 | 1.896 |
| Működési eredmény hányad % | 35% | 24% | -2% | 27% |
| <i>Értékcsökkenés Közvetlen</i> | 938 | 543 | 234 | 1.715 |
| <i>Értékcsökkenés Közvetett</i> | - | - | 1 | 1 |
| Összes értékcsökkenés | 938 | 543 | 235 | 1.716 |
| Terven felüli értékcsökkenés | - | - | - | - |
| EBITDA | 2.349 | 1.051 | 212 | 3.612 |
| EBITDA hányad % | 59% | 49% | 22% | 51% |
| Pénzügyi műveletek eredménye | -220 | -187 | -73 | -480 |
| Adózás előtti eredmény | 1.191 | 321 | -96 | 1.416 |
| Nyereségadó | 6 | 5 | 95 | 106 |
| Tárgyévi nettó eredmény | 1.185 | 316 | -191 | 1.310 |

| Pénzügyi helyzet kimutatás 2022 (adatok millió forintban) | Győr | Miskolc | Holding irányítás, egyéb tevékenység | Összesen |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------------------|---------------|
| Goodwill | 264 | 379 | 35 | 678 |
| Egyéb immaterális javak | 144 | 98 | 1.419 | 1.661 |
| Tárgyi eszközök | 9.123 | 8.711 | 1.247 | 19.081 |
| Befektetési célú ingatlanok | - | - | 101 | 101 |
| Értékesítési célú ingatlanok | - | - | - | - |
| Egyéb befektetett pénzügyi eszközök | - | - | - | - |
| Pénzügyi eszközök (koncessziós eszközök) | 1.035 | - | - | 1.035 |
| Halasztott adó követelés | 31 | 82 | 26 | 139 |
| Hosszú lejáratú követelések | - | - | - | - |
| Befektetett eszközök összesen | 10.597 | 9.270 | 2.828 | 22.695 |
| Készletek | 7 | 1 | 17 | 25 |
| Vevők | 1.410 | 780 | 70 | 2.260 |
| Egyéb követelések | 566 | 441 | 298 | 1.305 |
| Értékpapírok | 296 | 121 | - | 417 |
| Pénzeszközök | 16 | 95 | 518 | 629 |
| Forgóeszközök összesen | 2.295 | 1.438 | 903 | 4.636 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | 12.892 | 10.708 | 3.731 | 27.331 |

| Pénzügyi helyzet kimutatás 2022 (adatok millió forintban) | Győr | Miskolc | Holding irányítás, egyéb tevékenység | Összesen |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------------------|---------------|
| Jegyzett tőke | - | - | 400 | 400 |
| Tartalékok tárgyévi eredmény nélkül | 2.512 | 4.466 | 7.161 | 14.139 |
| Tárgyévi nettó eredmény | 1.185 | 316 | -191 | 1.310 |
| Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék | - | - | -5.315 | -5.315 |
| Kisebbségi részesedés | - | - | - | - |
| Saját tőke összesen | 3.697 | 4.782 | 2.055 | 10.534 |
| Hosszú lejáratú hitelek, lízingek | 5.822 | 3.085 | 179 | 9.086 |
| Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel | 1.156 | 1.678 | 605 | 3.439 |
| Céltartalék | - | - | 144 | 144 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen | 6.978 | 4.763 | 928 | 12.669 |
| Szállítók | 408 | 307 | 64 | 779 |
| Rövid lejáratú hitelek | 740 | 70 | 359 | 1.169 |
| Hosszú lejáratú hitel éven belüli része | 811 | 430 | 67 | 1.308 |
| Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel éven belüli része | 104 | 99 | 72 | 275 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 154 | 257 | 186 | 597 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek összesen | 2.217 | 1.163 | 748 | 4.128 |
| KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE | 12.892 | 10.708 | 3.731 | 27.331 |

44. BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST TÖRTÉNT ÁTSOROLÁSOK ÉS TÁRGYIDŐSZAKI ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA

A PannErgy Csoport a 2021. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaiban szereplő adatokon nem változtatott, a jelen pénzügyi kimutatásokban szereplő bázis adatok megegyeznek a 2021. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő adatokkal.

45. TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL

A PannErgy Nyrt. konszolidációs körbe bevont valamennyi leányvállalatánál az egymás közötti elszámolások és tranzakciók hatása a konszolidáció során kiszűrésre került.

45.1. A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók

A Csoport menedzsmentje tulajdonosi kapcsolatban áll olyan társaságokkal, amelyek folyamatos, üzletviteli tanácsadás jellegű, illetve gépjármű tartós bérlet jellegű szolgáltatásokat nyújtanak a PannErgy Nyrt.-nek, a szolgáltatások 2022. évi értéke 113 millió forint volt, ebből az üzletviteli tanácsadás szolgáltatások 69 millió forint összegben, míg a gépjármű tartós bérleti szolgáltatások 44 millió forint értékben merültek fel. A hasonló szolgáltatások bázisidőszaki értéke 66 millió forint volt, amelyből 51 millió forint üzletviteli tanácsadás szolgáltatásokhoz, 15 millió forint gépjárművek tartós bérleti szolgáltatásaihoz kapcsolódott. A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciónál tapasztalható 47 millió forint növekedés döntő része a PannErgy Csoport gépjármű flottájának tárgyidőszakban történt megújításához kapcsolódott, 2022-ben 29 millió forint értékben növekedett az előző évhez képest a kapcsolt, de konszolidációba nem bevont féllel folytatott gépjármű tartós bérleti szolgáltatások értéke.

45.2. Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók

A PannErgy Csoportnál a következő kapcsolt, de konszolidációba nem bevont felekkel lebonyolított tranzakciók történtek a tárgyidőszakban:

| Kapcsolt, de konszolidációba nem bevont féllel folytatott tranzakciók adatai a konszolidált pénzügyi kimutatásokban | 2022. mFt | 2021. mFt |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Értékesítésekből származó árbevétel | 2 | 3 |
| Beszerezés, szolgáltatás igénybevétel költsége | 113 | 66 |
| Követelések tárgyidőszak végén | - | - |
| Kötelezettségek tárgyidőszak végén | 7 | 4 |

A kapcsolt, de konszolidációba nem bevont féllel folytatott tárgyidőszaki és bázis időszaki tranzakciók minden esetben a Csoport menedzsmentjével tulajdonosi kapcsolatban álló társasággal folytatott tranzakciókat jelentenek.

45.3. Kapcsolt feleknek nyújtott kölcsönök

A PannErgy Csoport 2022-ben és 2021-ben sem nyújtott kapcsolt, konszolidációba nem bevont feleknek kölcsönt, ezenkívül a vezetőség tagjai felé sem történt kölcsön folyósítás.

45.4. Csoporton belüli, konszolidált / kiszűrt forgalmak és állományok alakulása

| Eredménykimutatás tételek kiszűrése: | 2022. mFt | 2021. mFt |
|--------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Értékesítés árbevételek | 1.933 | 2.067 |
| Értékesítés közvetlen költsége | 1.904 | 2.044 |
| Értékesítés közvetett költsége | 30 | 33 |
| Egyéb bevételek | 583 | 2 |
| Egyéb ráfordítások | 504 | 2 |
| Pénzügyi bevételek | 1.171 | 220 |
| Pénzügyi ráfordítások | 1.1171 | 363 |
| Pénzügyi helyzet kimutatás tételek kiszűrése: | 2022. mFt | 2021. mFt |
| Tárgyi eszközök | 1.715 | 2.027 |
| Immateriális javak | 36 | 36 |
| Egyéb követelések között következő időszak tételei | 939 | 729 |
| Egyéb követelések, rövid lejáratú kölcsönök | 8.949 | 7.052 |
| Tartósan adott kölcsön | 3.837 | 6.102 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 3.837 | 6.102 |
| Egyéb kötelezettségek között következő időszak tételei | 939 | 729 |
| Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek | 8.949 | 7.052 |

45.5. A vezetőség kompenzációja

| | 2022. mFt | 2021. mFt |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Rövid távú munkavállalói juttatások | 13 | 13 |
| Összesen | 13 | 13 |

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.

46. EGYÉB INFORMÁCIÓK

A PannErgy Nyrt. konszolidációs körbe bevont valamennyi leányvállalatánál az egymás közötti elszámolások és tranzakciók hatása a konszolidáció során kiszűrésre került.

46.1. 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 eszközszint szükségességét, így a pénzügyi és működési stabilitás magas szintű és rugalmas fenntartását, osztalékfizetést nem javasol, így az adózott eredményt teljes egészében eredménytartalékba javasolja helyezni.”

46.2. 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 könyvvizsgálót 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 könyvvizgálatáért 6.500 eFt díjat számított fel, ezen kívül más (egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásért, adótanácsadói szolgáltatását, egyéb szolgáltatásért) díjat nem kapott a Társaságtól.

46.3. 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 (igazolvány száma: 168953, lakcíme: 1163 Budapest, Bronz utca 31/A).

46.4. A Társaság többségi befolyással rendelkezői tagjai

A PannErgy Nyrt. nyilvánosan működő részvénytársaság. Összhangban az *Üzleti jelentés 8.2. 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.

46.5. 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 |

46.6. A Társaság egyéb jelentéstételi kötelezettségei

A PannErgy Nyrt., mint éves beszámolóját IFRS-ek szerint összeállító vállalkozó a 2000. évi C. törvény a Számvitelről („számviteli törvény”) jogszabály 114/l. § (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/l. § (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.

46.7. 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>).

47. A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK

A konszolidált pénzügyi kimutatások fordulónapja után történt események hivatkozását tartalmazza a táblázat. A hivatkozások alapján 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 |

48. 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



PannErgy Nyrt. Üzleti és Vezetőségi jelentés 2022

A PannErgy Csoport IFRS-ek szerint
készített konszolidált pénzügyi kimutatása
alapján

Budapest, 2023. március 22.

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos jelentése, 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 jelentés tartalmával.



1. VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ

Konzolidált hőértékesítés és konzolidált EBITDA jelentős növekedése, a geotermikus energia versenyképességének növekedése

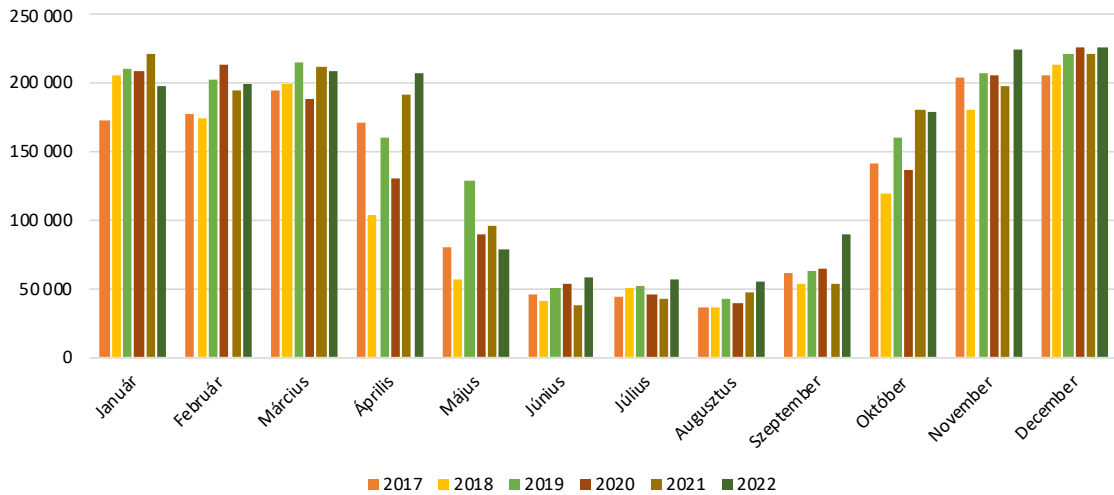
2022-ben jelentősen megváltoztak az energiapiaci körülmények, mind világszinten, mind Magyarországon. A megnövekedett szénhidrogén és villamosenergia árak, az ellátás bizonytalanság, a korábban soha nem tapasztalt, operatív működést és tervezést sok területen ellehetetlenítő volatilitás, továbbá a jelentős 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 konzolidált 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 időjárás és kapacitási feltételrendszerhez optimalizált működésnek köszönhetően a **PannErgy Csoport 2022. éves működésében elért konzolidált 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 konzolidált árbevétele 7.145 millió forintra növekedett, 11%-os pozitív változást mutatva.**

A PannErgy Csoport konzolidált 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 konzolidált 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 konzolidált 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 (Higitott EPS) (forint)</i> | 82 | 55 |

A Társaság következő évre (2023) vonatkozó EBITDA előrejelzés

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 értékesítési 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 fúrás 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 cégbírósági 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 tőkeszállítást 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 cégbírósági 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 átszállásával 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 időszakok 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 CSOPORT 2022. ÉVI EREDMÉNYE, GAZDÁLKODÁSÁNAK LEGFŐBB MUTATÓI

A PannErgy Csoport a 2022-es évben tovább folytatta az előző évben megfogalmazott, geotermikus energiatermelő és hasznosító stratégiájára vonatkozó célkitűzések eléréséhez szükséges tevékenységeit, amelynek fókuszában a geotermikus projektek üzemi állapotainak és működésének további hatékonyság javításának és kapacitás növelésének köszönhető hőtermelés növekedés alapú árbevétel és EBITDA célok elérése állt. A célokat teljesítve, a hatékony geotermikus üzemvitelnek és támogató operatív működésnek köszönhetően a PannErgy Csoport tárgyidőszaki konszolidált bruttó fedezet és bruttó cash-flow, valamint a konszolidált EBITDA szintje is növekedni tudott, a Társaság terveit meghaladóan.

| Főbb eredményadatok (adatok millió forintban) | 2022. | 2021. |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Értékesítés árbevétele | 7.145 | 6.439 |
| Értékesítés közvetlen költségei | -5.047 | -4.859 |
| Bruttó fedezet | 2.098 | 1.580 |
| <i>Bruttó fedezet hányad %</i> | 29% | 25% |
| Bruttó cash-flow | 3.813 | 3.174 |
| <i>Bruttó cash-flow hányad %</i> | 53% | 49% |
| Igazgatási és általános költségek | -582 | -512 |
| Egyéb bevételek | 748 | 434 |
| Egyéb ráfordítások | -368 | -219 |
| Működési eredmény (EBIT) | 1.896 | 1.283 |
| <i>Működési eredmény hányad %</i> | 27% | 20% |
| EBITDA | 3.612 | 2.878 |
| <i>EBITDA hányad %</i> | 51% | 45% |
| Pénzügyi műveletek eredménye | -480 | -319 |
| Adózás előtti eredmény | 1.416 | 964 |
| Konszolidált, tárgyévi nettó eredmény, mint adózott eredmény | 1.310 | 897 |
| Saját tőke arányos nyereség, % (ROE) | 12% | 9% |
| Árbevétel arányos nyereség, % (ROS) | 18% | 14% |
| 1 részvényre jutó eredmény forintban (EPS) | 82 | 55 |

A hígított, egy részvényre jutó nyereség szintén 82 forint, az előző időszaktól eltérően nincs eltérés a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál.

A Társaság 2022. évi gazdálkodásának részletes ismertetése:

A Társaság 7.145 millió forintos konszolidált árbevétele a bázisidőszakhoz viszonyítva 11%-kal növekedett.

A hőértékesítés projektenkénti megoszlását megvizsgálva megállapítható, hogy a Győri Geotermikus Projekt 4.011 millió forint árbevétellel járult hozzá a PannErgy Csoport gazdasági teljesítményéhez, szemben a 2021. évi 3.262 millió forint árbevétellel, ez éves szinten 23%-kal magasabb árbevétel szintet jelent. Ebből az Arrabona Koncessziós Kft. által Győr-Szol Zrt. felé történő értékesítés 2.425 millió forintot, míg a DD Energy Kft. által járműipari ügyfele felé történt értékesítés 1.493 millió forintot tett ki, szemben az előző év 1.734 millió forint, illetve 1.527 millió forint árbevétel adatával. A Miskolci Geotermikus Projekt keretében a hőátvevő partnerek felé történő értékesítés 2.102 millió forintot tett ki a tárgyidőszakban, ebből a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé történt értékesítés 2.075 millió forint volt, amely adatok felülmúlják az előző év 1.980 millió forintos miskolci projekt és 1.933 millió forint MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé történő árbevétel értékesítési adatait. A miskolci projekt szintjén ez 6%-os az árbevétel növekedést jelent az előző évhez képest.

A Társaság két kisebb volumenű, berekfürdői és szentlőrinci projektje az előző időszakhoz képest jól teljesített a hőértékesítés árbevétele szempontjából. Szentlőrincen 82 millió forint árbevétel realizálódott a tárgyidőszakban, 5%-kal meghaladva az előző év 78 millió forintos árbevételét. Berekfürdőn a hődíjból származó árbevétel jelentősen növekedve 15 millió forintot tett ki, az előző év 2 millió forintos árbevételét jelentősen felülmúlva.

A villamos energia értékesítésből 177 millió forint árbevétel összeg a Társaság berekfürdői projektjéhez kapcsolódó villamos energia értékesítés, amely jelentősen meghaladja a bázisidőszak 37 millió forintos árbevételét, egyrészt a hatékonyságnövelő beruházásoknak köszönhető magasabb szintű értékesített mennyiségnek, másrészt a tárgyidőszakra jellemző, jelentősen megnőtt villamosenergia értékesítési áraknak köszönhetően. A szignifikánsan magasabb árbevétel szint jelentős fedezettartalommal járult hozzá a Csoport tárgyidőszaki konszolidált bruttó fedezetéhez.

A 631 millió forintos bevételen belül a berekfürdői villamosenergia bevételen felüli 454 millió forint nem a Csoport főtevékenységét jelentő Energetikához kapcsolódó, gyakorlatilag fedezet nélküli átfolyó tétel. Ez az árbevétel a PannErgy Nyrt. debreceni ingatlanjainak üzemeltetéséhez kapcsolódó, az érintett osztatlan közös tulajdonú ingatlan további tulajdontársainak történő villamos energia továbbszámlázásából származik. Az előző évhez viszonyított jelentős csökkenést ezeknél az átfolyó tételekből származó bevételeknél az okozza, hogy a Társaság 2022. júniusában a debreceni közmű elosztó rendszer divesztíciója mellett döntött.

A nem geotermiához kapcsolódó ingatlanok hasznosítása során 100 millió forint egyéb közmű továbbszámlázásokból eredő bevétel keletkezett a tárgyidőszakban, 3 millió forint nyereség mellett. Az ingatlan bérleti díjak nyereségtartalma 27 millió forint volt. A Társaság debreceni ingatlanjainak hasznosításából származó árbevétel és ezek nyereségtartalma összességében közel azonos szintet képviselnek, mint a bázisidőszakban.

A fentiekén túlmenően a Társaság 149 millió forint értékben realizált árbevétel értékesítési hasznosítási céllal is nyilvántartott immateriális javak és tárgyi eszközök értékesítéséből, ezeken az értékesítéseken a Társaság 46 millió forint fedezetet realizált.

A Csoport teljes konszolidált árbevételéből az előző időszakhoz hasonlóan három vevő haladta meg az árbevétel értékének 10%-át, amelyek felé számlázott összes árbevétel a PannErgy Csoport konszolidált árbevételének 84%-át teszik ki a tárgyidőszakban, ez a bázisidőszaki 81%-os arányt meghaladja.

A tárgyidőszakban az értékesítés közvetlen költségeinek szintje az előző évhez képest 4.859 millió forintról 4%-kal 5.047 millió forintra növekedett, az árbevétel tárgyidőszaki növekedését nem meghaladva, ezzel kedvező hatást gyakorolva a konszolidált bruttó fedezet tárgyidőszaki változására.

A közvetlen értékcsökkenés 8%-kal magasabb értéket mutat az előző évhez képest, 1.594 millió forint helyett 1.715 millió forint értékben számolt el a Társaság a geotermikus hőtermelést közvetlenül szolgáló eszközök tárgyidőszaki amortizációja kapcsán közvetlen költséget. A közvetlen értékcsökkenés magasabb szintje elsősorban a tárgyévben és megelőző évben történt hatékonyságjavító és üzembiztonságnövelő beruházások magasabb szintjének következménye.

A karbantartási költségeknél tapasztalható 11%-os növekedés a geotermikus projektek bővülő eszközparkjához, a hatékonyság- és kapacitásnövelő beruházásokhoz kapcsolódó üzemeltetési és karbantartási többletfeladatokhoz, a magasabb üzemeltetés-hatékonysági elvárásokhoz, a megemelt üzemeltetésbiztonsági szintekhez és elvárásokhoz, továbbá a tárgyidőszakra jellemző, mind a beszerzéseket, mind a szolgáltatásokat érintő, fogyasztói és iparági árindex változást lekövető áremelkedésekhez köthető.

Az „Eladott áruk beszerzési értéke, közvetített szolgáltatások” kategórián belül 605 millió forint a nem geotermiához kapcsolódó értékesítési költsége, ezek döntően a Társaság tulajdonában lévő debreceni ingatlanok hasznosításához kapcsolódó („átfolyó”) továbbszámlázások. Ezek a bevételek között kimutatott villamos energia értékesítés 631 millió forintos értékéhez, illetve a közvetített és továbbszámlázott szolgáltatások 100 millió forintos értékéhez kapcsolódó költségek.

A hőtermeléshez és hőértékesítéshez szükséges villamos energia költségek jelentős, 22%-os növekedése a tárgyidőszakban a villamosenergia piacon történt jelentős áremelkedésnek köszönhető. Az előző évi 844 millió forintról a közvetlen villamosenergia költségek 1.076 millió forintra emelkedtek, a tárgyidőszakra jellemző energiapiaci környezet kiszámíthatatlanságban és a korábbi időszakhoz képest többszörösen magasabb árszintben megtestesülő negatív hatásait a Társaság a spot és határidős villamosenergia piac folyamatos monitorozásával és hatékony szerződéses aktivitással igyekszik mérsékelni.

A fenti indokok mentén a Csoport bruttó cash-flowként 3.813 millió forintot mutat ki 2022-ben, ami az előző év 3.174 millió forintos értékéhez képest 20%-kal magasabb eredményt jelent.

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki igazgatási és általános, azaz közvetett működési költségei 14% növekedést mutatnak az előző időszakhoz képest, összhangban a tárgyidőszak inflációs folyamataival.

A közvetett személyi jellegű ráfordítások 15%-kal emelkedtek az előző időszakhoz képest, a tárgyidőszakra általánosan jellemző munkaerőpiaci folyamatokkal összhangban. A Társaságnál a tárgyidőszakban 4 fő kilépésére került sor. Az előző évhöz képest, ahol 6 fő belépésére és 3 fő kilépésére került sor, ez kevésbé intenzív fluktuációnak mondható.

A PannErgy Csoport tárgyidőszak végi munkavállalói létszáma csökkent az előző év azonos időszakához képest, 2022. december 31-én a munkavállalói létszám 14 fő, szemben a 2021. december 31-i állapothoz megfelelő 18 fővel. Az egész évre vetített átlagos statisztikai létszám a tárgyidőszakban 22 fő, ez minimális csökkenést jelent a bázis időszaki 23 fős adathoz képest.

A tárgyidőszakban felmerült szakértői költségek a geotermikus projektek banki finanszírozásához és számviteli projektekhez kapcsolódó ügyvédi, tanácsadói költségek, illetve pályázatokhoz kapcsolódó szakértői költségek, továbbá általános, az operatív működést támogató tanácsadói, illetve ügyvédi költségek. A szakértői költségeknél a tárgyidőszakban 21%-os emelkedés jelentkezett. A szakértői költségeken belül a PannErgy Csoport könyvvizsgálati költségei 16 millió forintos értékben jelentkeztek, éves beszámoló és átalakuláshoz kapcsolódó vagyonmérlegek ellenőrzéséhez kapcsolódóan. Ebből 7 millió forint a PannErgy Nyrt.-nél, mint a Csoport anyavállalatánál keletkezett, az egyedi beszámoló, a konszolidált pénzügyi jelentés könyvvizsgálata kapcsán.

Az irodai és üzemeltetési költségeknél tapasztalható 25%-os emelkedés legfőbb oka a tárgyidőszakban tapasztalt, energia, közmű és egyéb beszerzéseket, valamint szolgáltatásokat egyaránt érintő, magas szintű fogyasztói árindex növekedés.

A tárgyidőszakban a közvetett költségek között szereplő nyilvános és tőzsdei jelenléti költségeknél 12%-os csökkenés történt.

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege a tárgyidőszakban 380 millió forint bevétel, szemben a bázisidőszak 215 millió forintos értékével.

Az egyéb ráfordítások tárgyévi 368 millió forintos értékén belül kiemelhető, hogy a legjelentősebb tétel 140 millió forintos értékben a Társaság által a geotermikus projektek működési helyszínein az önkormányzatoknak fizetett helyi adók, elsősorban iparűzési adó. Ezen túlmenően jelentős tétel a geotermikus hőtermeléshez kapcsolódóan fizetendő, bázisidőszaki adattal azonos szintű, 74 millió forintos bányajáradék ráfordítás.

A Társaság a tárgyidőszakban 144 millió forint céltartalékot képzett egy több évvel ezelőtti, a Társaságnál vissza nem térítendő támogatást nem jelentő pályázathoz kapcsolódó, Társaság által nem elismert szállítói követeléshez kapcsolódó peres eljárás lehetséges következményeként kialakuló kötelezettséghez kapcsolódóan. A Társaság esedékes tartozást nem tart nyilván.

Az egyéb bevételek tárgyévi 748 millió forintos értékén belül a legjelentősebb a kapott fejlesztési támogatások elszámolásának 275 millió forintos értéke, amely a kapott vissza nem térítendő beruházási és fejlesztési támogatások halasztott bevételek tárgyévi értékcsökkenéssel arányos visszaírását tartalmazza.

Az egyéb bevételeken belül a korábbi időszakok kivitelezési projektjeihez, illetve káreseményekhez kapcsolódó kártérítési és kötbér összegek, káreseménnyel kapcsolatos bevételek, valamint utólagos kedvezmények a bázisidőszaki 105 millió forintot meghaladva, együttesen 359 millió forint összegben jelentkeztek a tárgyidőszakban. Ezek gép meghibásodáshoz és üzemszünethez kapcsolódó, kapott vagy elismert kötbérek, kártérítések, káreseményhez köthető egyéb bevétel jellegű tételek, valamint partnerek által, szerződésen alapuló utólagos kedvezmények.

A Társaság a tárgyidőszakban 90 millió forint nyereséget realizált tárgyi eszközök értékesítéséhez kapcsolódóan, ez a Csoport debreceni ingatlanjaihoz és berendezéseihez (debreceni közmű elosztó rendszer) kapcsolódó adásvételi ügylet eredménye.

A fenti tényezőknek köszönhetően a működési eredmény (EBIT) 1.896 millió forint nyereség a 2022-es üzleti évben, 48%-kal meghaladva a 2021. évi 1.283 millió forintot.

Az üzleti cash-flow (EBITDA) 3.612 millió forint pénzbeáramlás 51% EBITDA hányaddal, mely 734 millió forinttal kedvezőbb az előző év hasonló időszakának 2.878 millió forint értékű EBITDA értékénél.

A tárgyidőszakban 1.716 millió forint terv szerinti és terven felüli értékcsökkenés lett elszámolva összesen, amely 8%-kal több, mint a 2021. évi 1.595 millió forintos érték. A Társaság az EBITDA meghatározásánál figyelembe veszi az immateriális javaknál és tárgyi eszközöknél elszámolt terven felüli értékcsökkenés összegét is, a tárgyidőszakban a terven felüli értékcsökkenések értéke nem érte el az egy millió forintot.

A tárgyidőszakban a PannErgy Csoport 480 millió forint veszteséget mutat ki a pénzügyi műveletek eredményeként, amely 161 millió forinttal kedvezőtlenebb az előző időszak pénzügyi műveletek veszteségéhez képest.

A hitel és kölcsön kötelezettségekhez kapcsolódóan **a tárgyidőszakban 307 millió forint fizetett kamat ráfordítás merült fel,** amely 4%-kal magasabb az előző évi 295 millió forintos értéktől. Ennek elsődleges oka a PannErgy Csoport tagvállalatainak tárgyidőszaki beruházásaihoz kapcsolódó hitellehívásai.

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki, deviza árfolyamváltozásból eredő időszak végére számított nem realizált pénzügyi eredménye 125 millió forint veszteség, valamennyi eszköz és kötelezettség típusra vonatkozóan, az árfolyamveszteségeket és -nyereségeket nettósítottan összevonva. A PannErgy Csoport a forinttól, mint funkcionális pénznemtől különböző devizában nyilvántartott monetáris tételei az IFRS előírásoknak megfelelően az időszak végi árfolyamon átszámításra kerülnek forintra, az átszámításból eredő (pénzügyileg nem realizált) árfolyamkülönbség az eredménykimutatásban a pénzügyi műveletek soron kerül bemutatásra. Az időszak végi átértékelés vesztesége a forint euróhoz viszonyított deviza árfolyamának előző időszakokhoz képest történt csökkenésének a következménye.

Pénzügyi származékos ügyletekhez összességében 73 millió forint tárgyidőszaki veszteség elszámolására került sor a pénzügyi műveletek eredménye között a tárgyidőszakban.

A fentiek eredőjeként a PannErgy Csoport 2022. évi adózás előtti eredménye 1.416 millió forint nyereség, ami jelentősen, 47%-kal meghaladja az előző év 964 millió forintos nyereségét, az előzőekben részletezett okoknak köszönhetően.

Társasági adófizetési kötelezettségként a tárgyidőszakban 106 millió forint került elszámolásra, így a **Társaság konszolidált tárgyidőszaki nettó eredménye (adózott eredmény) 1.310 millió forint nyereség**, amely szignifikánsan felülmúlja az előző évben kimutatott 897 millió forint nyereséget.

| Vagyoni helyzet főbb adatai (adatok millió forintban) | 2022. | 2021 |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Befektetett eszközök | 22.695 | 22.933 |
| Forgóeszközök összesen | 4.636 | 3.950 |
| <i>Ezen belül Pénzeszközök</i> | <i>629</i> | <i>1.276</i> |
| Eszközök összesen | 27.331 | 26.883 |
| Saját tőke összesen | 10.534 | 9.980 |

A tárgyidőszak végén a befektetett eszközök nettó állománya gyakorlatilag megegyezik a bázisidőszaki értékkel, mivel az immateriális javak, tárgyi eszközök tárgyidőszaki, terv szerinti amortizációjának eszközérték csökkentő hatását a tárgyidőszakban végzett kapacitás- és hatékonyságnövelő projektek, kapcsolódó tárgyi eszköz beszerzések eszközérték növelő hatása kiegyenlítette. Az IFRIC 12 előírásai alapján koncessziós pénzügyi eszközként 1.035 millió forint értékben nyilvántartott, győri koncessziós projekt keretében üzembehelyezett eszközök tárgyidőszaki változása az eszközök megtérülési számításán és tárgyidőszaki amortizáción alapul.

A Társaság goodwill-ként 678 millió forintot mutat ki az előző időszakhoz hasonlóan. Ennek döntő része a korábbi időszakokban megszerzett PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. kisebbségi részesedéshez kapcsolódik 517 millió forint értékben. További 160 millió forint goodwill a Társaság miskolci projekt társaságaiban lévő kisebbségi részesedések 2020-as megvásárlásához, 1 millió forint goodwill pedig a Szentlőrinci Geotermia Kft. (korábban Szentlőrinci Geotermia Zrt.) kisebbségi részesedésének megvásárlásához kapcsolódik.

Az eszközök között 139 millió forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, amelynek értéke 24%-kal csökkent a bázisidőszakhoz képest, a PannErgy Csoport halasztott adó megtérülés számításai alapján.

A forgóeszközök állománya 17%-kal növekedett az előző év hasonló értékéhez képest. Ez elsősorban a bázisadatot jelentősen meghaladó, mérleg fordulónapon átnyúló vevő követelések magasabb, 2.260 millió forintos szintjének és az elektromos árambeszerzésekre adott előlegeknek köszönhető.

A Társaság a tárgyidőszak végén 25 millió forint értékben tart nyilván készleteket, amelyek jellegüket tekintve a geotermikus projektek üzemeltetéséhez kapcsolódó fenntartási anyagok és áruk.

A forgóeszközökön belül, az időszak végén a Társaság 629 millió forint pénzeszközzel rendelkezett, szemben az előző évi 1.276 millió forinttal, a csökkenést elsősorban a fenti vevői és szállítói előleg pozíció változás okozta.

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest 6%-kal növekedett, ez a Társaság részvényeseire jutó tárgyévi, nyereség jellegű nettó eredmény saját tőkét növelő és a tárgyidőszaki saját részvények visszavásárlás saját tőkét csökkentő, illetve tárgyévi osztalékfizetés szintén saját tőkét csökkentő együttes hatásának

tulajdonítható. **Az egy részvényre jutó (saját részvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) saját tőke 8%-kal, 660 forintra emelkedett, az előző évi 609 forintról.**

A hosszú lejáratú hitelállomány az előző évhez képest 9%-kal, 9.086 millió forintra csökkent, mely elsősorban a tárgyidőszaki törlesztések hatását tükrözi.

Az egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel soron a geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli része kerül bemutatásra. Ehhez kapcsolódóan 3.439 millió forint szerepel a Társaság pénzügyi helyzet kimutatásában, mely 7%-os csökkenést jelent az előző évhez képest, a tárgyidőszakban elszámolt amortizációval arányos visszairások következtében.

A rövid lejáratú kötelezettségeken belül a szállítók egyenlege 779 millió forint, amely 11%-kal mutat magasabb értéket a bázisidőszaknál.

A rövid lejáratú hitelek állománya a hosszú lejáratú hitelek éven belüli részével együtt 2.477 millió forint a tárgyidőszak végén, ez 55%-kal magasabb az előző év 1.596 millió forintos adatától, ennek elsődleges oka egy tárgyidőszakban kötött rövid lejáratú, forgóeszköz finanszírozás. A PannErgy Csoport devizában történő villamosenergia beszerzéseihez kapcsolódóan a tárgyidőszakban forgóeszközhitel felvétel történt, amelyre a rövid lejáratú, átmeneti finanszírozási többlet bevonásra a tárgyidőszakot követő időszakra jellemző magasabb szerződéses szállítói kötelezettségekhez kapcsolódó cash-flow igények miatt került sor.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 597 millió forintot tettek ki a tárgyidőszak végén, ezen belül a következő időszak tételei 219 millió forint, az adó- és járulékkötelezettségek 296 millió forint értékben a legjelentősebb tételek.

| Főbb mutatók | 2022. | 2021. |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Jövedelmezőségi mutatók | | |
| Eszközarányos nyereség, % (ROA) | 5% | 3% |
| Saját tőke arányos nyereség, % (ROE) | 12% | 9% |
| Árbevétel arányos nyereség, % (ROS) | 18% | 14% |
| Vagyoni helyzet mutatói | | |
| Befektetett eszközök aránya, % | 83% | 85% |
| Saját tőke aránya, % | 39% | 37% |
| Eladósodottság mértéke, % | 99% | 97% |
| Pénzügyi mutatók | | |
| Likviditási mutató | 112% | 123% |
| Likviditási gyorsráta | 112% | 123% |
| 1 részvényre jutó eredmény forintban (EPS) | 82 | 55 |

A PannErgy Csoport tárgyévi adózott eredménye jelentősen meghaladja az előző évi szintet. Ez alapján a Társaság jövedelmezőségi és vagyoni helyzet mutatói javulást mutatnak az előző időszakhoz képest. A vagyoni helyzet mutatói közül a befektetett eszközök aránya csökkent, amely elsősorban a tárgyévi amortizáció következménye. A saját tőke aránya a tárgyévi osztalékfizetés és saját részvény

visszavásárlás ellenére is növekedni tudott, köszönhetően az előző évihez képest jelentősen magasabb nyereségnek. Az eladósodottsági mutató 100 alatti értéket mutat, ami azt jelenti, hogy a hosszú és rövid lejáratú banki adósság készpénzekkel és rövid, valamint hosszú lejáratú értékpapírokkal csökkentett értéke alacsonyabb, mint a saját tőke értéke. A likviditási mutatók kismértékben csökkentek az előző időszakhoz képest, többek között a tárgyidőszak intenzív beruházási tevékenységének következményeként, ugyanakkor még így is megfelelő, 100% feletti értéket mutatnak.

3. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

3.1. A PannErgy Csoport főtevékenysége

A PannErgy Nyrt. („Társaság” vagy „PannErgy”) a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett Társaság, a BUX kosár tagja, Prémium kategóriába tartozó részvény kibocsátó, amelynek 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 Csoport 2022. december 31-én 14 fő munkavállalóval rendelkezik, az éves átlagos statisztikai állományi létszám 2022-ben 22 fő volt.

A PannErgy Nyrt. székhelye Magyarországon, a 1117 Budapest, Budafoki út 56. alatt található. A Társaság holding struktúrában működik. A leányvállalatok adatainak részletes ismertetése a 7. fejezetben található.

3.2. Hatósági távhő értékesítési árak

A PannErgy Csoport bizonyos projektársaságai távhőtermelői engedéllyel rendelkeznek, ezzel összhangban a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (MEKH) által szabályozott környezetben folytatnak hőértékesítési tevékenységet. Ez alapján a PannErgy Csoport távhőszolgáltató cégek felé történő hőértékesítéseire az Energiaügyi Miniszter által EM rendeletben kihirdetett hatósági ár vonatkozik, előre meghatározott időszakra. Szükség esetén időközi ármegállapítás lehetősége is felmerül, ahogy ez a tárgyidőszakban is történt, a tárgyidőszakot jellemző jelentős energiapiaci volatilitás miatt.

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 értékesítési 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 hóárak 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 az alábbi hatósági hóárak lettek megállapítva:

| adatok forint/GJ-ban | 2020.10.01- 2021.09.30. | 2021.10.01- 2022.09.30. | 2022.10.01- 2022.12.31. | 2023.01.01- 2023.09.30. |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Arrabona Koncessziós Kft. | 3.204 | 3.397 | 4.023 | 6.225 |
| Kuala Kft. | 2.626 | 2.650 | 3.176 | 5.211 |
| Miskolci Geotermia Kft. | 2.626 | 2.650 | 3.176 | 5.211 |
| Szentlőrinci Geotermia Kft. | 3.654 | 3.791 | 4.620 | 6.715 |

3.3. Hőértékesítés ipari és nem önkormányzati partnerek részére

A PannErgy Csoport a hőértékesítés diverzifikáltsága érdekében folyamatosan keresi a lehetőségeket, hogy a hőszolgáltató partnerekkel kötött megállapodásokon túl ipari partnerek felé is növelje a geotermikus hő értékesítését, akár elsődleges, akár másodlagos hőhasznosítás formájában. A Társaság legjelentősebb ipari fogyasztó hőátvevő partnerei a Győri Geotermikus Projektnél az Audi Hungaria Zrt., a Miskolci Geotermikus Projektnél a Joyson Safety Systems Hungary Kft., illetve a GS Yuasa Magyarország Kft. Ezen túlmenően több, kisebb volumenű ipari fogyasztói szerződéssel is rendelkezik a PannErgy Csoport.

3.4. Ingatlanok hasznosítása

A tárgyidőszak végén a főtevékenységet jelentő geotermikus hőtermelésen és értékesítésen (Energetika) kívül a Társaság már csak Debrecen területén rendelkezett a „Pannonplast - PannErgy” stratégiaváltás előtti időkből származó ipari ingatlanokkal, irodákkal, földterülettel.

A PannErgy Csoport 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 a Társaság bérbeadással szándékozik hasznosítani. 2022-ben 27 millió forint árbevételt realizált a Társaság ezeknek az ingatlanoknak a bérbeadáshoz kapcsolódóan.

Az ingatlanok a tárgyidőszak végén 101 millió forint értékben szerepelnek a Társaság konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában. Az előző időszakhoz képest csökkent ezeknek a befektetési célú ingatlanoknak az értéke, a tárgyidőszaki amortizáció következtében.

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

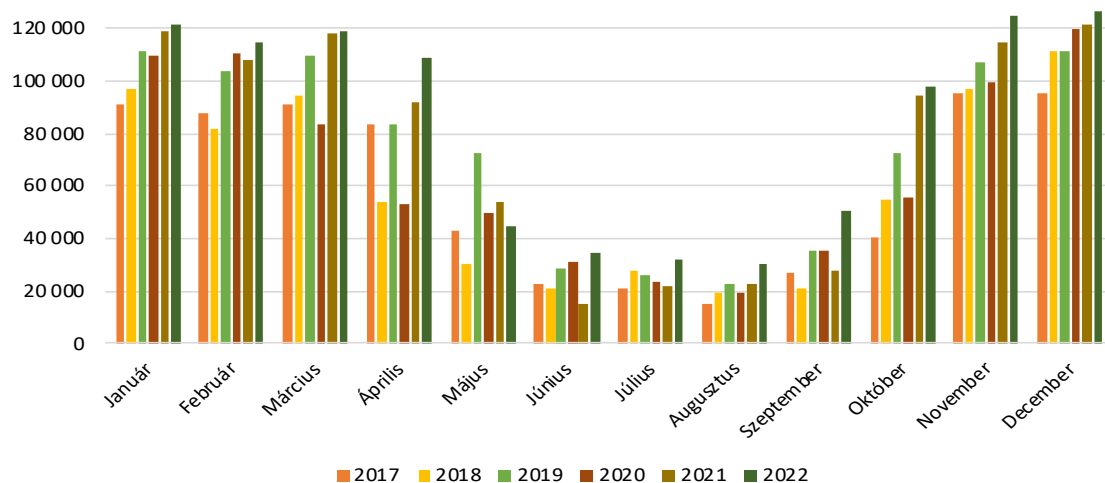
4.1. Győri Geotermikus Projekt (DD Energy Kft., Arrabona Koncessziós Kft.)

A Győri Geotermikus Rendszer 2022. valamennyi negyedében történelmi szezonális rekord nagyságú hőenergiát értékesített. A 2022. első negyedévi 354.760 GJ 3%-kal, második negyedévi 187.141 GJ 16%-kal, a harmadik negyedévi 112.734 GJ 56%-kal, míg a negyedik negyedévi 349.530 GJ hőenergia értékesítés 6%-kal magasabb a bázisév azonos időszakához viszonyítva.

A növekedés oka elsősorban az elmúlt időszakok beruházási tevékenységének hozadéka, a megfelelő időjárás, illetve a Társaság által a tárgyidőszakban nyilvánosságra hozott, a geotermia számára prioritást biztosító kereskedelmi megállapodás a GYŐR-SZOL Zrt.-vel. A megállapodás alapján a geotermikus hőforrás elsőbbséget élvez a távhőrendszert tápláló egyéb energiaforrás alternatívákkal szemben, elsősorban a fűtési időszakon kívüli hőigényre vonatkozóan.

A 2022-es teljes éves győri értékesített hőmennyiség a PannErgy történetében először meghaladta az 1 millió GJ értéket (1.004.165 GJ), 10%-kal meghaladva az előző évi 908.887 GJ értékesített hőmennyiséget.

A tárgyidőszakban Győrben az értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak (GJ):



4.2. Miskolci Geotermikus Projekt (Miskolci Geotermia Kft., Kuala Kft.)

A Miskolci Geotermikus Rendszer 2022. év első negyedében összesen 242.889 GJ hőenergiát értékesített, ami 11%-kal alacsonyabb a 2021. év hasonló időszakában elért hőértékesítéshez képest, a csökkenés elsősorban a geotermikus hőbeadás szempontjából kedvezőtlenebb időjárási körülményeknek volt a következménye.

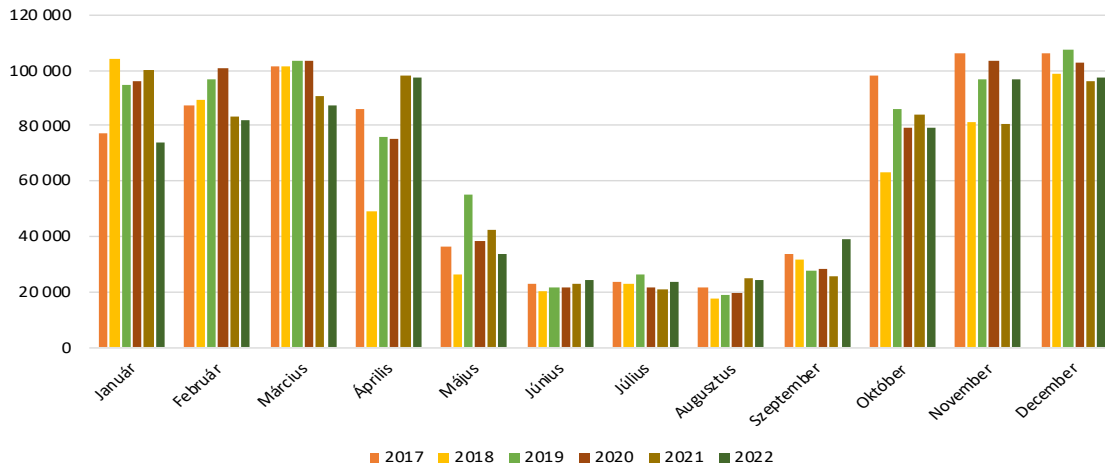
Ezt követően 2022. második negyedében összesen 154.988 GJ hőenergia értékesítésére került sor, ami 5%-kal alacsonyabb a 2021. év hasonló időszakában elért hőértékesítéshez képest, az elmaradás legfőbb oka a bázisnál kedvezőtlenebb májusi időjárás.

A Miskolci Geotermikus Rendszer 2022. év harmadik negyedében összesen 86.925 GJ hőenergiát értékesített, ami 22%-kal magasabb volt a 2021. év hasonló időszakában elért hőértékesítéshez képest, a pozitív változást a bázisnál kedvezőbb időjárás és a hatékonyabb működés együttes hatása okozta.

Ez a kedvező tendencia 2022. negyedik negyedévére is megmaradt, amikor a Miskolci Geotermikus Rendszer összesen 273.325 GJ hőenergiát értékesített, ami 5%-kal meghaladta a bázisidőszak hasonló időszakában elért hőértékesítés mennyiségét.

Összeségében a Társaság a Miskolci Geotermikus Rendszer 2022. éves kereskedelmi üzemében 758.127 GJ hőértékesítést realizált, ami 1%-kal elmarad az előző év 768.264 GJ hőértékesítési adatától.

A tárgyidőszakban Miskolcon értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak (GJ):

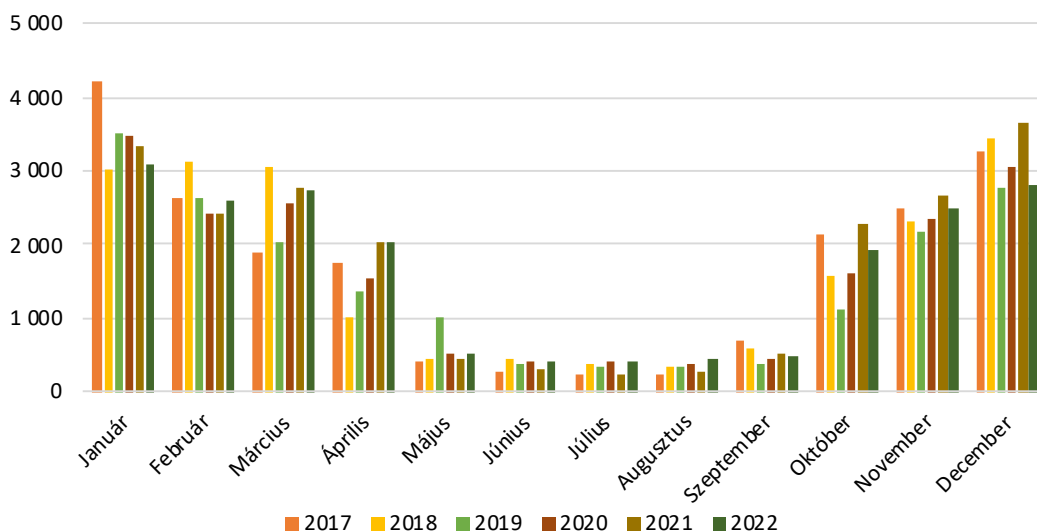


4.3. Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény (Szentlőrinci Geotermia Kft.)

Szentlőrincen az értékesített hőmennyiség 4%-kal alacsonyabb volt a bázis időszakénál, mennyisége 19.985 GJ volt, szemben az előző évi 20.895 GJ mennyiséggel.

A Szentlőrinci Geotermikus Létesítmény a helyi távhőrendszer hőigényét önállóan és teljes mértékben fedezi, így a geotermikus hőbeadás időjárás érzékenysége a komplex hőforrású távhőrendszerekéhez képest lényegesen nagyobb. A tárgyidőszaki csökkenés is ezen okokra vezethető vissza.

A tárgyidőszakban Szentlőrincen értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak (GJ):



4.4. *Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény (Berekfürdő Energia Kft.)*

A Berekfürdői Geotermikus Metánhasznosító Kiserőmű tárgyidőszakban elért villamos energia értékesítése 1.844 MWh volt, szemben az előző évi 1.017 MWh értékesítési mennyiséggel. A jelentős árbevétel növekedést lehető tevő 81%-os mennyiség növekedést a korábbi években és tárgyidőszakban történt, a gázmotorok hatékonyságnövelésére irányuló beruházások tették lehetővé.

Az értékesített hőmennyiség 2022-ben összesen 2.230 GJ volt, amely jelentősen felülmúlja az előző évben elért 1.143 GJ mennyiséget, egyrészt a hőbeadás terén is tapasztalt hatékonyságnövelés, másrészt az alacsonyabb előző évi adat, a bázis időszaki pandémia helyzet berekfürdői hőátvevő partnerekre gyakorolt negatív hatása miatt.

5. A FŐ TEVÉKENYSÉGET JELENTŐ ENERGETIKA ÁTTEKINTÉSE

Napjainkban egyre nagyobb hangsúlyt kap a környezetvédelem, fenntarthatóság kérdésköre, minden szabályozó és piaci szereplő egyre jobban felismeri ezeknek a területeknek kulcs fontosságát, jövőt befolyásoló szerepét. Egyértelműen kijelenthető, hogy a PannErgy korát jelentősen megelőzve, 15 évvel hamarabb felismerte ennek a területnek a jelentőségét.

2007-ben azt a célt tűzte ki a Társaság menedzsmentje az új vállalati stratégiája részvényesek felé történő megfogalmazásakor, hogy a környezetet terhelőbb műanyagipari gyártási tevékenységét leépítve, a megújuló energiatermelést, mint főtevékenységet helyezi előtérbe stratégiájának fókuszába.

A PannErgy Csoport azóta is elkötelezett a megújuló energiaforrások hasznosítása terén felépített, hosszú távú stratégiája megvalósítására vonatkozóan. A stratégia fókuszában az szerepel, hogy a PannErgy a térség meghatározó geotermikus hő hasznosító társaságává váljon, és ezt a pozíciót fenntartsa, illetve ezzel együtt környezetbarát, geopolitikai kockázatoktól mentes magas üzembiztonságú szolgáltatást nyújtson Magyarország lakossága és ipari, intézményi szereplői felé, a részvényesi értékeremtés mellett. A Társaság lojális híve annak, hogy Európa egyik legjelentősebb hévízi aktivitását energetikai céllal hasznosítsa. A geotermikus hő hosszú távra a lakossági és ipari felhasználók szolgálatába állítható, a PannErgy környezetkímélő beruházásaival csökkenthetővé válhatnak az az ügyfelek energetikai és üvegházhatású gáz kibocsátási kvóta jellegű kiadásai.

Az energia iránti kereslet növekedése – az időnként tapasztalható átmeneti visszaesés ellenére – hosszútávon megállíthatatlan, viszont mind a hazai, mind a globális források mennyisége vagy elérhetősége korlátozott. A szakszerű és hatékony geotermikus energiatermelés nem csupán egy máig minimálisan kihasznált hatalmas energiaforrás hasznosítása, hanem az egyik legnagyobb mértékben környezetbarát, és legtisztább energia előállítás mód. Az Európai Unió mára nem csak üdvözli az ilyen energiatermelési utakat, hanem szigorú programmal és célrendszerrel orientálja a tagállamokat, így Magyarországot is.

Ugyanakkor azt is szükséges kiemelni, hogy a nagy mélységű geotermikus termál kutakból történő megújuló energia hasznosítás során számtalan szakmai kihívást jelentő feladat merül fel, mind a projektek kialakítása, mind a biztonságos és hatékony üzemeltetés során. A PannErgy-nél komoly versenyelőnyt jelent, hogy évtizedes tapasztalattal rendelkezik ezen a speciális szakterületen, számos pénzügyi, üzembiztonsági és környezetvédelmi szempontból sikeres projekt áll mögötte.

A Társaság történetének lényeges mérföldkövei:

| Év | Esemény |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1922 | Megalakul a PannErgy jogelőd |
| 1991 | 1991. május 31-én a még műanyagipari társaság részvénytársasággá alakul |
| 1994 | Részvények bevezetése a Budapesti Értéktőzsdére az első kibocsátók közt |
| 2007 | 2007. novemberében nevet vált és új stratégiát hirdet már új nevén Társaság, mint PannErgy. Geotermikus forrású energia előállítás és hasznosítás áll az új stratégia középpontjában |
| 2010 | Berekfürdő Energia Termelő és Szolgáltató Kft. 100%-os tulajdonrészének megvásárlása. Az akvizícióval a termálvíz erősen környezetromboló metántartalmát égető erőművel és a hozzá kapcsolódó technológiai szaktudással bővítette alternatív energiaportfólióját a PannErgy |
| 2011 | Szentlőrincen geotermikus kút mélyítése, felszíni rendszer kiépítése. 2011. január 1-vel éles üzemben elindult Szentlőrincen a geotermikus hőtermelés és energiaértékesítés. A projekttel teljes mértékben kiváltásra került Szentlőrinc korábban pakura, majd földgázalapú távhőellátása |
| 2013 | 2013. májusában elindulhatott Közép-Európa legnagyobb geotermikus hőerőműve a PannErgy beruházásában. A Miskolci Geotermia Zrt.-hez köthető, Miskolc Avas városrészének hőközetét ellátó projektje elnyerte a nemzetközi GeoPower Market „2013. legjobb fűtési projektje” címet |
| 2014 | A PannErgy 2014. szeptemberére megvalósította a Miskolci Geotermikus Projekt második ütemét is. Ekkor kezdte meg a Kuala Kft. által kialakított rendszer a hőenergia szolgáltatást Miskolcon, immár a Belvárosi, illetve Egyetemváros hőközetek felé is |
| 2014 | Miskolc Város távfűtési rendszere, mint elsődleges hőfogyasztó mellett a Miskolci Geotermikus Rendszer kapacitása lehetővé tette, hogy további fogyasztókat lásson el környezetbarát geotermikus hőenergiával. Így indulhatott meg a hőszolgáltatás a Társaság első ipari fogyasztó partnere, a Joyson (korábban Takata) Safety Systems Hungary Kft. felé |
| 2014 | A PannErgy második legnagyobb beruházását, a Győri Geotermikus Projekt megvalósítását 2014. év elején kezdte el a Társaság a Kisalföld régióban, négy geotermikus kút (két termelő- és két visszasajtoló) Bőny és Pér településeken történő lemélyítésével |
| 2015 | 2015. novemberében átadásra kerül Győr-Moson-Sopron megye legjelentősebb és - nem csak geotermikus szempontból - legfontosabb energetikai beruházása, a Győri Geotermikus Projekt. A projekt révén a fosszilis energiahordozók jelentős mennyiségű károsanyag kibocsátását váltotta ki a PannErgy a Győr-Szol Zrt. és az Audi felé történő hőértékesítéssel |
| 2016 | A Társaság 2016-ban sikeresen véghez vitte a már működő geotermikus rendszerekre vonatkozó első nagyobb fejlesztési beruházási programját, így a korábbi kompetenciák jelentősen kibővültek. Ennek köszönhetően a rendszer ellenállóba vált a győri kútrendszer kémiai és fizikai kihívásainak, a kapacitás fejlesztés következtében a Győri Geotermikus rendszer megnövekedett, 960 m ³ /h maximális termálvízhozam kapacitást ér el |
| 2017 | A PannErgy 2017. februárban Győr terület vonatkozásában geotermikus energia kutatására, kinyerésére, továbbá hasznosítására 35 éves időtartamra szóló, koncessziós szerződést írt alá a Magyar Állammal. A Társaság a koncessziós szerződés által megszerzett jogok keretein belül megvizsgálta a térség koncessziós, 2.500 méter alatti mélységben rejlő geotermikus adottságait. A további megtérülő hőkapacitás növelés érdekében egy új geotermikus kút fúrása mellett dönt |
| 2018 | Sor került a bőnyi harmadik, a BON-PE-03 jelű termelő kút lemélyítésére a megelőző évben elnyert koncesszió keretein belül. A megnövekedett kapacitásból származó hőmennyiség többlettel a PannErgy a meglévő ügyfelei felé elkezdi többlet zöldenergiát értékesíteni |
| 2019 | A Társaság 2019. június 28-án megszerezte a KIS-PE-01B jelű, Miskolci Geotermikus Rendszerhez kapcsolt, kistokaji visszasajtoló kutat tulajdonló Well Research Kft. 100%-os üzletrészét |
| 2020 | Üzembiztos, tárgyévi EBITDA tervek elérését biztosító hőtermelés a pandémia alatt, újabb kapacitásbővítő- és hatékonyságnövelő beruházások végrehajtása mellett |
| 2021 | Folytatódott a megkezdett kapacitásbővítő- és hatékonyságnövelő beruházási program, mellyel 2022-re már elérhetővé válik a 3.250 – 3.350 millió forintos konszolidált éves EBITDA szint. A PannErgy konszolidált üvegházhatású gáz károsanyag megtakarítási rátája 2021-ben 81% volt, a fosszilis energiával történő károsanyag kibocsátáshoz képest 4/5 egység megtakarításra került. |
| 2022 | A Társaság konszolidált éves EBITDA teljesítménye meghaladja a 3600 millió forintot. Támogatásokat ítétek meg a PannErgy tervezett beruházásaihoz, a miskolci bővítés harmadik termelőkútjával, illetve a Budapest projekttel kapcsolatban. A 2022-es teljes éves győri értékesített hőmennyiség a PannErgy történetében először meghaladta az 1 millió GJ értéket (1 004 165 GJ). |

6. A PANNERGY CSOPORT 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.

6.1. *Fenntarthatóság menedzsment és környezetvédelmi, társadalmi és társaságirányítási (ESG) teljesítmény-összefoglaló, 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-ben kibocsátotta első ESG jelentését, amely a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő adatokon túl, a PannErgy Csoport tárgyidőszaki működésének környezeti, társadalmi hatásait is részletesen bemutatta, a Társaság fenntarthatóságra és környezetvédelemre vonatkozó stratégiájának és cselekvéseinek bemutatása mellett. A kibocsátásra kerülő ESG jelentés azt a célt szolgálja, 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 megújuló energiák és így a fenntarthatóság terén tett törekvéseit, a Társaság rangos díjat nyert el 2022. február 23-án, a Budapesti Értéktőzsde BÉT Legek 2021 díjátadója során a "Felelősségvállalás, fenntarthatóság, felelős vállalatirányítás díját" két másik értékpapírkiadás mellett a PannErgy Nyrt. nyerte el.

A Társaság 2022. évre vonatkozó, GRI szabványok szerint elkészített fenntarthatósági jelentése/ESG jelentése 2023. április 28-án kerül publikálásra.

6.2. *PannErgy a klímaváltozás megakadályozásának szolgálatában, karbonmegtakarítás jellegű működés*

A 6.1. pontban hivatkozott ESG jelentésben többek között a PannErgy Csoport üvegházhatású gázok kibocsátásának megtakarítási egyenlege is szerepelt.

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 arányszám, amely kifejezi, hogy a megtermelt geotermikus energia előállítása 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.



7. A PANNERGY CSOPORT LEÁNYVÁLLALATAI

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. A PannErgy Csoport csak Magyarországon rendelkezik leányvállalattal, a tagvállalatok Magyarország területén folytatják gazdasági tevékenységüket.

7.1. A PannErgy Csoport leányvállalatai, részesedési, konszolidációs arányok

| PannErgy leányvállalatok | Törzstőke (MFt) | Tulajdoni hányad (%) | Szavazati jog (%) | Konszolidációba bevonás arány (%) |
|------------------------------------------|-----------------|----------------------|-------------------|-----------------------------------|
| PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. | 2.073 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| DoverDrill Mélyfúró Kft. | 86 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Arrabona Koncessziós Kft. | 6 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Szentlőrinci Geotermia Kft. ¹ | 5 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Miskolci Geotermia Kft. | 5 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| DD Energy Kft. | 3 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Kuala Kft. | 3 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Berekfürdő Energia Kft. | 3 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Geo2Business Kft. ² | 3 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

¹ A Miskolci Geotermia Kft. és Szentlőrinci Geotermia Kft. 2021. december 31-i dátummal szervezeti formát váltott, az átalakulás következtében a zártkörűen működő részvénytársaság helyett korlátolt felelősségű társaságként folytatja működését. A Szentlőrinci Geotermia Zrt. esetében az átalakulás cégbírósági bejegyzésére 2022. január 25-én került sor.

² A PannErgy Nyrt. 2022. november 3-án új gazdasági társaság alapításáról döntött, a Geo2Business Kft., mint új tagvállalat célja a távhőszolgáltatónál és multinacionális cégeknél kisebb ügyfelek kiszolgálása. A Geo2Business Kft. cégbírósági bejegyzésére 2022. november 8-i dátummal került.

³ 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.

7.2. A PannErgy konszolidációba bevont leányvállalatainak 2022. évi főbb adatai, az egyedi, nem konszolidált beszámolók alapján (millió Ft-ban)

| PannErgy leányvállalatok | Saját tőke | Jegyzett tőke | Árbevétel | Üzleti eredmény | Adózott eredmény | Létszám |
|------------------------------------|------------|---------------|-----------|-----------------|------------------|---------|
| 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 |
| Miskolci 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 | - |
| Szentlőrinci Geotermia Zrt. | | | 9 | -2 | 3 | - |
| Berekfürdő Energia Kft. | 232 | 3 | 195 | 236 | 217 | - |
| Geo2Business Kft. | 3 | 3 | - | - | - | - |

8. A TÁRSASÁG TULAJDONOSI STRUKTÚRÁJA, VEZETŐI ÁLLÁSÚ SZEMÉLYEI

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

| Tulajdonosi kör megnevezése | Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat | | | | | |
|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|
| | 2021.01.01. | | | 2021.12.31. | | |
| | % | % | 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 | 8,43 | 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 |

8.2. 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 |

8.3. A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben

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

| | 2022.01.01. | 2022.06.30. | 2022.07.25. ² | 2022.12.31 |
|------------------------------|------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| Társasági szinten | 3.723.441 | 3.892.414 | 2.872.959 | 3.106.497 |
| Leányvállalatok ¹ | 935.203 | 935.203 | 935.203 | 935.203 |
| Összesen | 4.658.644 | 4.827.617 | 3.808.162 | 4.041.700 |

¹ A Társaság 100%-os tulajdonában lévő PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. tulajdonában lévő PannErgy részvény állomány.

² A Társaság alaptőkéjének 2022.07.25-i leszállítását követően.

8.4. 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. | | 307.000 |
| Briglovics Gábor | Tag | 2021.04.16. | határozatlan ideig | - |
| Részvénytulajdon (db) összesen | | | | 309.505 |

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

A PannErgy Csoport nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített Konszolidált pénzügyi kimutatását és Éves jelentését Gyimóthy Dénes Igazgatótanács elnöke írja alá az Igazgatótanács felhatalmazása alapján.

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 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.

9. LÉTSZÁMRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A PannErgy Csoport tárgyévi átlagos statisztikai állományi létszámadatai a következők:

| Saját létszám | 2022.12.31. | 2021.12.31. | Változás |
|---------------------|-------------|-------------|-----------|
| PannErgy Nyrt. | - | - | - |
| Kapcsolt vállalatok | 22 | 23 | -1 |
| Összesen | 22 | 23 | -1 |

A PannErgy Csoport 2022-re vonatkozó átlagos állományi létszáma 22 fő, ami 1 fővel alacsonyabb, mint az előző évi 23 fős átlagos statisztikai állományi létszám. 2022. december 31-én a PannErgy Csoport munkavállalói létszáma 14 fő, az átlagos statisztikai állományi létszám és az időszak végi munkavállalói létszám közötti különbség az egyes tagvállalatok közötti részmunkaidős foglalkoztatásokból ered, illetve az évközi magasabb foglalkoztatási szintből.

10. OSZTALÉKFIZETÉS

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 millió 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.

11. TÁRGYIDŐSZAKI SAJÁT RÉSZVÉNY VÁSÁRLÁSOK, 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 tőkeszállítást 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 mindenkor 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.

12. A TÁRSASÁG FŐBB KOCKÁZATAI, EZEKSEL KAPCSOLATOS BIZONYTALANSÁGOK

A geotermikus fejlesztések sajátossága a kiemelten magas geológiai kockázat, melyet a vállalatcsoport a minél szélesebb körű földtani és egyéb szakmai, illetve tudományos információk beszerzésével és integrált feldolgozásával folyamatosan mérsékelni törekszik. Az operatív működéshez kapcsolódó kockázatok hatásainak és a kezelésük módjának bemutatása a 2022. évi konszolidált pénzügyi kimutatások *41. Pénzügyi kockázatkezelés* jegyzetében kerülnek kifejtésre.

Ezeket az előző évben már kifejtett kockázatokat a Társaság kiegészítette az orosz-ukrán háború miatt fellépő kockázatokkal, ennek részletei a 2022. évi konszolidált pénzügyi kimutatások *41.10. Orosz-ukrán háborúhoz kapcsolódó kockázat* jegyzetben kerülnek kifejtésre.

A Társaság Felelős Társaságirányítási Jelentést készít a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásainak megfelelően. Ez a jelentés tartalmazza a vállalatirányításra vonatkozó információkat, és az éves konszolidált beszámoló elfogadásával egyidejűleg kerül a Társaság legfőbb szerve által elfogadásra.

13. 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.

14. A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS IDŐSZAKÁBAN BEKÖVETKEZETT FŐBB ESEMÉNYEK

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

| Dátum | Hír típusa | Tárgy, rövid tartalom |
|--------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 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 |
| 2022. december 29. | Rendkívüli tájékoztatás | 2023. január 1-től érvényes hatósági hődíjak |
| 2022. december 28. | Rendkívüli tájékoztatás | Alapszabály |
| 2022. december 27. | Egyéb tájékoztatás | A PannErgy Nyrt. 2023. évre vonatkozó eseménynaptára |
| 2022. december 25. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. december 16. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. december 12. | Rendkívüli tájékoztatás | Tájékoztatás újonnan megválasztott vezető állású munkavállaló részvénytulajdonáról |
| 2022. december 12. | Rendkívüli tájékoztatás | Átrendezés a PannErgy felsővezetésében |
| 2022. december 11. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. december 2. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók a szavazati jog mértékének 20 %-os küszöbérték átlépésével |
| 2022. november 30. | Rendkívüli tájékoztatás | Szavazati jogok, alaptőke |
| 2022. november 27. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. november 20. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |

| | | |
|----------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2022. november 18. | Rendkívüli tájékoztatás | Támogatásokat ítélt meg a PannErgy tervezett beruházásaihoz |
| 2022. november 17. | Egyéb tájékoztatás | Pályázati kiírás |
| 2022. november 11. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. november 4. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. november 3. | Rendkívüli tájékoztatás | Gazdasági társaság alapítása |
| 2022. november 1. | Rendkívüli tájékoztatás | Szavazati jogok, alaptőke |
| 2022. október 30. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. október 25. | Rendkívüli tájékoztatás | Tájékoztatás vezetői feladatot ellátó személy ügyletéről |
| 2022. október 23. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. október 17. | Rendkívüli tájékoztatás | Kibocsátói közlemény az index.hu hírportál vezércikkével kapcsolatban |
| 2022. október 14. | Rendkívüli tájékoztatás | Negyedéves termelési jelentés |
| 2022. október 14. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. október 9. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. október 1. | Rendkívüli tájékoztatás | 2022. október 1-től érvényes hatósági hódíjak |
| 2022. szeptember 30. | Rendkívüli tájékoztatás | Szavazati jogok, alaptőke |
| 2022. szeptember 30. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. szeptember 25. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. szeptember 18. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. szeptember 13. | Rendkívüli tájékoztatás | Tájékoztatás vezetői feladatot ellátó személy ügyleteiről |
| 2022. szeptember 11. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. szeptember 7. | Rendkívüli tájékoztatás | Tájékoztatás vezetői feladatot ellátó személy ügyleteiről |
| 2022. szeptember 2. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. augusztus 31. | Rendkívüli tájékoztatás | Féléves jelentés |
| 2022. augusztus 31. | Rendkívüli tájékoztatás | Szavazati jogok, alaptőke |
| 2022. augusztus 26. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. augusztus 19. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. augusztus 12. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. augusztus 8. | Egyéb tájékoztatás | A Tőzsde 280/2022.sz. határozata a Terméklista módosításáról a PannErgy Nyrt. alaptőke leszállításával kapcsolatban |
| 2022. augusztus 7. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. július 31. | Rendkívüli tájékoztatás | Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt.-nél |
| 2022. július 31. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. július 26. | Rendkívüli tájékoztatás | Alapszabály |
| 2022. július 26. | Rendkívüli tájékoztatás | Alaptőke-leszállítás bejegyzése |
| 2022. július 24. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. július 17. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. július 15. | Rendkívüli tájékoztatás | A PannErgy Nyrt. 2022. évre vonatkozó eseménynaptár módosítása |
| 2022. július 15. | Rendkívüli tájékoztatás | Negyedéves termelési jelentés |
| 2022. július 10. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. július 3. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. június 30. | Rendkívüli tájékoztatás | Szavazati jogok, alaptőke |
| 2022. június 28. | Rendkívüli tájékoztatás | Alapszabály |
| 2022. június 27. | Rendkívüli tájékoztatás | Részvényenkénti osztalék összege |
| 2022. június 26. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |

| | | |
|-------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 2022. június 24. | Rendkívüli tájékoztatás | Közlemény módosítása a 2021. üzleti év után járó osztalék kifizetésének rendjéről |
| 2022. június 24. | Rendkívüli tájékoztatás | Új könyvvizsgáló cégbíróági bejegyzése lezárult |
| 2022. június 19. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. június 16. | Rendkívüli tájékoztatás | Osztalékfizetés |
| 2022. június 12. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. június 8. | Rendkívüli tájékoztatás | Értékesítésre került a TT-Geotermia Zrt. |
| 2022. június 6. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. május 31. | Rendkívüli tájékoztatás | Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt.-nél |
| 2022. május 29. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. május 22. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. május 15. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. május 9. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. május 1. | Rendkívüli tájékoztatás | Szavazati jogok, alaptőke |
| 2022. május 1. | Rendkívüli tájékoztatás | Részvény-visszavásárlási program részletes bemutatása |
| 2022. április 30. | Egyéb tájékoztatás | ESG Jelentés |
| 2022. április 29. | Rendkívüli tájékoztatás | Éves jelentés |
| 2022. április 29. | Rendkívüli tájékoztatás | Javadalmazási jelentés |
| 2022. április 29. | Rendkívüli tájékoztatás | Felelős Társaságirányítási Jelentés |
| 2022. április 29. | Rendkívüli tájékoztatás | Közgyűlési határozatok |
| 2022. április 14. | Rendkívüli tájékoztatás | Negyedéves termelési jelentés |
| 2022. április 13. | Rendkívüli tájékoztatás | Közgyűléssel kapcsolatos tájékoztatás |
| 2022. április 5. | Rendkívüli tájékoztatás | Értékesítésre kerül a PannErgy debreceni közműelosztó rendszere |
| 2022. március 31. | Rendkívüli tájékoztatás | Szavazati jogok, alaptőke |
| 2022. március 30. | Rendkívüli tájékoztatás | Nagyobb prioritás a győri geotermiának – 2022-es EBITDA terv módosítása |
| 2022. március 28. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. március 23. | Rendkívüli tájékoztatás | Közgyűlési előterjesztések |
| 2022. március 22. | Rendkívüli tájékoztatás | Közgyűlési előterjesztések |
| 2022. március 21. | Rendkívüli tájékoztatás | A PannErgy éves rendes közgyűlése napirendjének kiegészítése |
| 2022. március 20. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. március 11. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. március 11. | Rendkívüli tájékoztatás | Közgyűlési meghívó |
| 2022. március 6. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. március 3. | Rendkívüli tájékoztatás | Részvény-visszavásárlási program végrehajtásának módosítása |
| 2022. február 28. | Rendkívüli tájékoztatás | Szavazati jogok, alaptőke |
| 2022. február 25. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakciók |
| 2022. február 23. | Egyéb tájékoztatás | Rangos ESG díjat nyert a PannErgy |
| 2022. február 17. | Rendkívüli tájékoztatás | 2022-es EBITDA terv módosítása |
| 2022. január 31. | Rendkívüli tájékoztatás | Szavazati jogok, alaptőke |
| 2022. január 14. | Rendkívüli tájékoztatás | Negyedéves termelési jelentés |

15. 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





PannErgy Nyrt. Kibocsátói nyilatkozat 2022

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

Budapest, 2023. március 22.

A mellékelt pdf formátumú jelentés nem a Társaság hivatalos jelentése, 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 jelentés tartalmával.

NYILATKOZAT

A PannErgy Csoport 2022. évi, IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz és üzleti és vezetőségi jelentéshez kapcsolódóan, a 24/2008. (VII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. és 3.4. pontjában szereplő jogszabályi előírással összhangban Gyimóthy Dénes megbízott vezérigazgató, az Igazgatótanács képviselőjében nyilatkozom az alábbiakról:

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített, és a 2022. évi, IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások és üzleti és vezetőségi jelentés közzétételével egyidejűleg szintén közzétett PannErgy Nyrt. egyedi, IFRS-ek szerint készített éves beszámoló valós és megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá;
- az 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;
- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített, a PannErgy Nyrt-re vonatkozó 2022. évi, IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások (összevont konszolidált éves beszámoló) valós és megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá;
- a 2022. évi, IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó üzleti és vezetőségi jelentés (összevont, konszolidált vezetőségi jelentés) megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében