



**PannÉrgy Nyrt.**  
**Éves beszámoló és Üzleti jelentés**  
**(EU IFRS-ek szerint összeállítva)**  
**2021.**  
**Független könyvvizsgálói jelentéssel**  
**együtt**

## TARTALOMJEGYZÉK

<b>I.</b>	<b>Független könyvvizsgálói jelentés</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített éves beszámoló</b>	<b>8</b>
	<b>Pénzügyi helyzet kimutatás</b>	<b>9</b>
	<b>Eredménykimutatás</b>	<b>10</b>
	<b>Egyéb átfogó jövedelemkimutatás</b>	<b>11</b>
	<b>Kimutatás a saját tőke változásáról</b>	<b>12</b>
	<b>Cash flow kimutatás</b>	<b>13</b>
	<b>Kiegészítő melléklet</b>	<b>16</b>
<b>III.</b>	<b>A PannErgy Nyrt. üzleti jelentése</b>	<b>72</b>
<b>IV.</b>	<b>A Társaság nyilatkozata a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. és 3.4. pontja alapján</b>	<b>88</b>



## Független Könyvvizsgálói Jelentés

### A PannErgy Nyrt. részvényeseinek

### Jelentés a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról

#### Vélemény

Elvégeztük a PannErgy Nyrt. (a „Társaság”) 2021. évi pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2021. december 31-i fordulónapra készített pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök összesen 10.982.873 E Ft –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, egyéb átfogó jövedelem kimutatásból – melyben a tárgyévi nettó eredmény 36.692 E Ft nyereség –, saját tőke változás kimutatásból és cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó megjegyzésekből (jegyzetekből) állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Társaság 2021. december 31-én fennálló pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó pénzügyi teljesítményéről és cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (az „EU IFRS”) összhangban, valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

#### A vélemény alapja

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

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

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

#### Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

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

<b>Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés</b>	<b>Kapcsolódó könyvvizsgálati eljárások</b>
<p><b>Árbevétel elszámolása</b> (Részletek a pénzügyi kimutatás 4.21. és 6. jegyzeteiben)</p> <p>A Társaság árbevétele 2021-ben 96.020 E Ft. A Társaság nagy hangsúlyt fektet az árbevételre, mint kulcs teljesítménymutatóra, mely arra ösztönözhet, hogy a szokásostól eltérő szerződéses feltételekkel rendelkező tranzakciókba lépjen a Társaság.</p> <p>Ez alapján úgy értékeltük, hogy a terület kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés.</p>	<p>Az általunk végrehajtott könyvvizsgálati eljárások a következőket tartalmazzák:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- az árbevételre vonatkozó számviteli politika megfelelőségének vizsgálatát,</li> <li>- a vezetés és az irányítással megbízott személyek kikérdezését,</li> <li>- a bevételek elszámolásával kapcsolatos alapvető belső kontrollok ellenőrzését,</li> <li>- egyenlegközlő levelek bekérését és kiértékelését a vevőkövetelésekre vonatkozóan,</li> <li>- fordulónap utáni események vizsgálatát.</li> </ul>

### Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2021. évi üzleti jelentéséből állnak, amelyeket a könyvvizsgálói jelentés dátuma előtt megkaptunk, valamint az éves jelentésből állnak, amelyet várhatóan a könyvvizsgálói jelentés dátuma után bocsátanak rendelkezésünkre, de nem tartalmazzák a pénzügyi kimutatásokat és az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentésünket. A vezetés felelős az egyéb információkért, továbbá az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

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

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

Véleményünk szerint a Társaság 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2021. évi pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Az üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) pontjában meghatározott információkat. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság

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

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

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

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a pénzügyi kimutatásokért**

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

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

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

### **A könyvvizsgáló pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért való felelőssége**

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

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

Továbbá:

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



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

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

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

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

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

### **Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről**

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

#### *A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama*

A 2021. április 16. napi közgyűlésen határozattal jelölte ki cégünket a Társaság könyvvizsgálójának és megbízásunk a megválasztásunk 2017. április 28. óta tart megszakítás nélkül.

#### *A könyvvizsgálói jelentés és az auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentés összhangja*

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

jelentéssel, amelyet 2022. március 17-én adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

*Nem könyvvizsgálati szolgáltatások nyújtása*

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

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

Budapest, 2022. március 22.



**Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.**

**Cgisz: 01-09-566797**

**Nyilvántartási szám: 000340**

**IFRS minősítés: IFRS000115**

**Kibocsátói minősítés: K000045**

**Címe: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.**

A képviseletre jogosult neve: Bukri Rózsa

a Venilia Vellum Kft. képviseletében illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 001130

IFRS minősítés: IFRS000042

Kibocsátói minősítés: K000002

2021.

**PannErgy Nyrt.**

**Éves beszámoló 2021.12.31.  
EU IFRS-ek szerint**



**PannErgy Nyrt.**

**Éves beszámoló  
a 2021-as üzleti évre vonatkozóan  
EU IFRS-ek szerint összeállítva**

**2021. december 31.**

**Budapest, 2022. március 22.**





## PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2021. dec. 31. eFt	2020. dec. 31. eFt
Immateriális javak	15	1.134	1.482
Tárgyi eszközök	16	21.817	13.292
Befektetési célú ingatlanok	16	113.148	158.620
Értékesítési célú ingatlanok	16	-	-
Tartós befektetések	17	4.604.949	4.604.948
Halasztott adó követelés	32	8.131	10.965
Hosszú lejáratú követelések	18	-	2.294
<b>Befektetett eszközök összesen</b>		<b>4.749.179</b>	<b>4.791.601</b>
Vevők	21	21.113	16.893
Adott kölcsönök	22	5.795.143	6.278.000
Egyéb követelések	23	119.716	94.130
Értékpapírok	24	20	217.612
Pénzeszközök	34	297.702	60.145
<b>Forgóeszközök összesen</b>		<b>6.233.694</b>	<b>6.666.780</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>10.982.873</b>	<b>11.458.381</b>
Jegyzett tőke	25	421.093	421.093
Tartalékok	27	14.047.868	13.293.165
Tárgyévi nettó eredmény		36.692	3.315
Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék	26	-3.872.379	-2.473.623
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>10.633.274</b>	<b>11.243.950</b>
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek	28	9.499	4.026
Céltartalék	29	-	-
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>9.499</b>	<b>4.026</b>
Szállítók	35	86.204	89.166
Rövid lejáratú hitelek	30	230.000	100.000
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek éven belüli része	30	9.417	6.829
Fizetendő nyereségadók	31	-	-
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	31	14.479	14.410
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>340.100</b>	<b>210.405</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>		<b>10.982.873</b>	<b>11.458.381</b>

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2021.	2020.
		<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Értékesítés árbevétele	6	96.020	94.209
Értékesítés költsége	8	-91.770	-81.386
<b>Bruttó fedezet</b>		<b>4.250</b>	<b>12.823</b>
<b>Bruttó fedezet hányad %</b>		<b>4,4 %</b>	<b>13,6 %</b>
<b>Bruttó cash-flow</b>		<b>16.222</b>	<b>19.215</b>
<b>Bruttó cash-flow hányad %</b>		<b>16,9 %</b>	<b>20,4 %</b>
Igazgatási és általános költségek	7	-167.643	-142.667
Egyéb bevételek	11	29.188	219
Egyéb ráfordítások	10	-11.133	-97.487
<b>Működési eredmény</b>		<b>-145.338</b>	<b>-227.112</b>
<b>Működési eredmény hányad %</b>		<b>-151,4 %</b>	<b>-241,1 %</b>
<b>EBITDA</b>		<b>-113.348</b>	<b>-202.417</b>
<b>EBITDA hányad %</b>		<b>-118,0 %</b>	<b>214,9 %</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	12-13	185.556	237.591
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>40.218</b>	<b>10.479</b>
Nyerességadó	32	-3.526	-7.164
<b>Tárgyévi nettó eredmény</b>		<b>36.692</b>	<b>3.315</b>
Egyéb átfogó jövedelem		-	-
<b>A tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem</b>		<b>36.692</b>	<b>3.315</b>
<b>Egy törzsrészesvényre jutó eredmény (Ft)</b>			
Alap	33	2,12	0,19
Hígított	33	2,12	0,19

## EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

	2021.	2020.
	eFt	eFt
<b>Tárgyévi nettó eredmény</b>	<b>36.692</b>	<b>3.315</b>
<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>		
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-
Társult- és közös vezetésű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök halasztott adóval együtt	-	-
Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt	-	-
Részesedés a társult vállalkozások átfogó jövedelméből	-	-
<b><i>Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tárgyévi teljes átfogó jövedelem</b>	<b>36.692</b>	<b>3.315</b>
<b>ebből: A Társaság részvényeseire jutó teljes átfogó jövedelem</b>	<b>36.692</b>	<b>3.315</b>

**KIMUTATÁS A SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁRÓL**

Megnevezés	Jegyzett tőke	Tartalékok	Visszavásárolt saját részvények	Saját tőke
<b>Egyenleg 2019. december 31-én</b>	<b>421.093</b>	<b>13.215.785</b>	<b>-1.665.098</b>	<b>11.971.780</b>
2020. évi eredmény	-	3.315	-	3.315
Részvénykibocsátás miatti növekedés	-	-	-	-
Osztalékok	-	-	-	-
Egyéb, tőkét érintő tranzakciók áttérés	-	-52.713	-	-52.713
Visszavásárolt saját részvények	-	130.093	-808.525	-678.432
Saját részvény csökkenés	-	-	-	-
<b>Egyenleg 2020. december 31-én</b>	<b>421.093</b>	<b>13.296.480</b>	<b>-2.473.623</b>	<b>11.243.950</b>
2021. évi eredmény	-	36.692	-	36.692
Részvénykibocsátás miatti növekedés	-	-	-	-
Osztalékok	-	-252.647	-	-252.647
Egyéb, tőkét érintő tranzakciók áttérés	-	-	-	-
Visszavásárolt saját részvények	-	1.004.035	-1.398.756	-394.721
Saját részvény csökkenés	-	-	-	-
<b>Egyenleg 2021. december 31-én</b>	<b>421.093</b>	<b>14.084.560</b>	<b>-3.872.379</b>	<b>10.633.274</b>



## CASH-FLOW KIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2021.	2020.
<b>Működésből származó pénzeszközök</b>		<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>40.218</b>	<b>10.479</b>
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenység pénzforgalma érdekében</i>			
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	15-16.	31.990	24.695
Halasztott adó hatása	32	2.834	1.533
Nyereségadó ráfordítás	32	-3.526	-7.164
Hitelek árfolyamvesztesége/nyeresége	14	-	-
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	10, 16	-	-
Ingatlanok valós érték változás	11, 16	-	-
Fizetendő/kapott kamatok	12-13	-	3.691
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	11	-23.500	-
Részvényopciós program ráfordítás	37	-	-
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>			
Fizetett osztalék	25	-252.647	-
Követelések csökkenése/növekedése	21, 22	-22.763	73.444
Kötelezettségek csökkenése/növekedése	30,31,35	-2.893	3.620
Előre fizetett nyereségadók csökkenése/növekedése	23	-4.750	-9.201
Kapott kamatok	6, 12	-	-
Fizetett kamatok	13	-	-3.691
<b>Működési tevékenységből származó/ felhasznált nettó pénzeszközök</b>		<b>-235.037</b>	<b>97.406</b>
<b>Befektetésből származó pénzeszközök</b>			
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	17	-	-
Meglévő befektetések növelése/ csökkenése	17	-	1.000
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	15-16	-20.134	-53.257
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	15-16	57.000	2.756
Kapcsolt feleknek adott kölcsönök	43.3	-398.438	-243.500
Kapcsolt felek kölcsön törlesztései	43.3	881.295	1.243.747
Kapcsolt felektől kölcsön folyósítások	43.3	-	-
Kapcsolt felek felé kölcsön törlesztések	43.3	-	-
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközök</b>		<b>519.723</b>	<b>950.746</b>
<b>Pénzügyi tevékenység</b>			
Hosszú lejáratú hitelek csökkenése/ növekedése	28	-	-5.540
Rövidlejáratú hitelek csökkenése/növekedése	30	130.000	-103.415
Saját részvény beszerzése/eladása	26	-394.721	-678.432
Értékpapír-állomány csökkenése/növekedése	24	217.592	-217.589
<b>Pénzügyi tevékenységre felhasznált pénzeszközök</b>		<b>-47.129</b>	<b>-1.004.976</b>
<b>Pénz és pénzegyenértékesek nettó csökkenés/növekedés</b>		<b>237.557</b>	<b>43.176</b>
<b>Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én</b>		<b>60.145</b>	<b>16.969</b>
<b>Pénz és pénzegyenértékesek december 31-én</b>		<b>297.702</b>	<b>60.145</b>



## Tartalomjegyzék

<b>1.</b>	<b>ÁLTALÁNOS HÁTTÉR ÉS A TEVÉKENYSÉG JELLEGE</b>	<b>16</b>
<b>2.</b>	<b>A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA</b>	<b>16</b>
<b>3.</b>	<b>A PANDÉMIA (COVID-19) HATÁSA A TÁRSASÁG BESZÁMOLÓJÁRA</b>	<b>17</b>
<b>4.</b>	<b>A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA</b>	<b>18</b>
4.1.	Általános ismertetés	18
4.2.	Az IFRS standardok 2021. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra	18
4.3.	Funkcionális pénznem	19
4.4.	Külföldi pénznemek átváltása, deviza tranzakciók és egyenlegek	19
4.5.	Valós értékelés	20
4.6.	Immateriális javak	20
4.7.	Nem pénzügyi eszközök értékvesztése	21
4.8.	Kutatás Fejlesztés elszámolása	21
4.9.	Ingtatlanok, gépek és berendezések	22
4.10.	Befektetések	26
4.11.	Goodwill	26
4.12.	Készletek	27
4.13.	Pénzügyi instrumentumok	27
4.14.	Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	32
4.15.	Saját tőke, jegyzett tőke	32
4.16.	Visszavásárolt saját részvény	33
4.17.	Az egy részvényre jutó nyereség	33
4.18.	Tényleges és halasztott nyereségadó	34
4.19.	Céltartalék képzés	35
4.20.	Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések	37
4.21.	Árbevétel elszámolása	38
4.22.	Kamatbevétel és osztalékbevétel	40
4.23.	Lízingek	40
4.24.	Osztalékfizetés	41
4.25.	Állami támogatások	41
4.26.	Összehasonlító időszaki információk	42
4.27.	Szegmens jelentések	42
4.28.	Bruttó cash-flow és EBITDA definíció	42
<b>5.</b>	<b>LÉNYEGES/KRITIKUS SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSÁKOR</b>	<b>43</b>
5.1.	Beszámoló fordulónap utáni események	43
5.2.	Lényeges hiba	44
5.3.	Kritikus számviteli becslések és feltételezések	44
<b>6.</b>	<b>ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE</b>	<b>45</b>
6.1.	Az árbevétel megoszlása fő tevékenységenként	45
6.2.	Az árbevétel földrajzi megoszlása	45
6.3.	Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése	45
6.4.	Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi megoszlása	46
6.5.	Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk	46
<b>7.</b>	<b>IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)</b>	<b>46</b>
<b>8.</b>	<b>ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)</b>	<b>47</b>
<b>9.</b>	<b>LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA</b>	<b>47</b>
<b>10.</b>	<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>48</b>
<b>11.</b>	<b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>48</b>
<b>12.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE</b>	<b>49</b>
<b>13.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI</b>	<b>49</b>
<b>14.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK</b>	<b>49</b>
<b>15.</b>	<b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>50</b>
<b>16.</b>	<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>51</b>
<b>17.</b>	<b>BEFEKTETÉSEK</b>	<b>52</b>
<b>18.</b>	<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK</b>	<b>52</b>
<b>19.</b>	<b>LÍZINGKÖVETELÉSEK</b>	<b>52</b>
<b>20.</b>	<b>KÉSZLETEK</b>	<b>52</b>
<b>21.</b>	<b>VEVŐKÖVETELÉSEK</b>	<b>52</b>
<b>22.</b>	<b>ADOTT KÖLCSÖNÖK</b>	<b>53</b>
<b>23.</b>	<b>EGYÉB KÖVETELÉSEK</b>	<b>53</b>
<b>24.</b>	<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>53</b>
<b>25.</b>	<b>JEGYZETT TŐKE</b>	<b>53</b>

<b>26. VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY</b>	<b>54</b>
<b>27. TARTALÉKOK</b>	<b>54</b>
<b>28. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>55</b>
<b>29. CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>55</b>
<b>30. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK, HOSSZÚ LEJÁRATÚ HITELEK ÉVEN BELÜLI RÉSZEI</b>	<b>55</b>
<b>31. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>56</b>
<b>32. ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ</b>	<b>56</b>
32.1. Tárgyvetet érintő jövedelemadó	56
32.2. Halasztott adó követelés	57
32.3. Effektív nyereségadó levezetés	58
<b>33. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG</b>	<b>58</b>
<b>34. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK</b>	<b>58</b>
<b>35. SZÁLLÍTÓK</b>	<b>59</b>
<b>36. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK</b>	<b>59</b>
<b>37. RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK</b>	<b>60</b>
<b>38. MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK</b>	<b>60</b>
38.1. Szerződéses és beruházási kötelezettségek	60
38.2. Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások	60
38.3. Egyéb függő kötelezettségek	61
<b>39. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS</b>	<b>62</b>
39.1. Pénzügyi kockázati tényezők	62
39.2. Piaci kockázat	62
39.3. Hitelezési kockázat	62
39.4. Likviditási kockázat	63
39.5. A tőke kezelése	63
39.6. Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek nettósítása	64
39.7. Járvány kockázat	64
39.8. Orosz-ukrán háborúhoz kapcsolódó kockázat	64
<b>40. RÉSZESÉDESEK (KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT)</b>	<b>65</b>
40.1. A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai	65
40.2. A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások	65
<b>41. SZEGMENS BESZÁMOLÓ</b>	<b>66</b>
<b>42. BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA</b>	<b>66</b>
<b>43. TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL</b>	<b>67</b>
43.1. A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók	67
43.2. Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók	68
43.3. Kapcsolt feleknek adott kölcsönök, kapcsolt féltől kapott kölcsönök	68
43.4. A vezetőség kompenzációja	69
<b>44. A BESZÁMOLÓ FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK</b>	<b>69</b>
<b>45. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA</b>	<b>70</b>
<b>1. Vezetői összefoglaló (PannErgy Csoportra vonatkozóan)</b>	<b>72</b>
<b>2. A PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság 2021. évi eredménye, gazdálkodásának legfőbb mutatói</b>	<b>77</b>
<b>3. A társaság bemutatása</b>	<b>79</b>
3.1. A PannErgy Nyrt. főtevékenysége	79
3.2. Ingtatlanok hasznosítása	79
<b>4. A PannErgy Nyrt. 2021. évi fő céljainak teljesítése és kockázatok</b>	<b>80</b>
<b>5. A Társaság stratégiája, környezetvédelmi célok</b>	<b>80</b>
5.1. ESG Menedzsment, ESG jelentés	80
5.2. PannErgy a klímaváltozás megakadályozásának szolgálatában, karbonmegtakarítás jellegű működés	81
<b>6. A PannErgy Nyrt. Leányvállalatai</b>	<b>82</b>
6.1. A PannErgy Nyrt. leányvállalatai, részesedés és konszolidációba történő bevonás arányai	82
6.2. A PannErgy konszolidációba bevont leányvállalatainak tárgyévi adatai	82
<b>7. A Társaság tulajdonosi struktúrája, Vezetői állású személyei</b>	<b>83</b>
7.1. A Társaság tulajdonosi struktúrája 2021. december 31-i állapotnak megfelelően	83
7.2. A Társaságban 5% feletti tulajdonosai 2021. december 31-i állapot szerint	83
7.3. A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben	83
7.4. A Társaság vezető állású személyei	83
<b>8. Létszámra vonatkozó információk</b>	<b>84</b>
<b>9. Osztalékfizetés, Saját részvény vásárlás</b>	<b>84</b>
<b>10. A Társaság főbb kockázatai, ezekkel kapcsolatos bizonytalanságok</b>	<b>86</b>
<b>11. Nyilvánosság</b>	<b>86</b>
<b>12. A beszámoló fordulónapja után bekövetkezett főbb események</b>	<b>86</b>
<b>13. A közzétételre történő engedélyezés napja</b>	<b>86</b>

## 1. ÁLTALÁNOS HÁTTÉR ÉS A TEVÉKENYSÉG JELLEGE

A PannErgy Nyrt. (a továbbiakban PannErgy Nyrt., PannErgy vagy a Társaság) a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként majdnem egy évszázados múlttal rendelkező Társaság. A Társaság 1991. május 31-én nyilvános részvénytársasággá alakult a gazdasági szervezetek átalakulásáról szóló 1989. évi XII. törvény előírásai szerint. A PannErgy 2007-ben azt a célt tűzte ki maga elé, hogy a régóta ismert magyar geotermikus források felhasználásával jelentős mennyiségű hő- és elektromos energiát állítson elő, értéket teremtve Magyarország lakossága és intézményi szereplői, továbbá a PannErgy részvényesei számára. Ennek a stratégiaváltásnak megfelelően a korábbi műanyagipari gyártás helyett 2007-től fő tevékenysége a megújuló-, azon belül a geotermikus energia hasznosítása. A PannErgy Nyrt. leányvállalatai 2021. december 31-i állapot szerint Miskolcon, Győrben, Szentlőrincen és Berekfürdőn üzemeltetnek geotermikus forrásokat hasznosító projektet. A leányvállalatok felsorolása a 40. fejezetben található.

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

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

## 2. A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA

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

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

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

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

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

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

Az ESMA nyilvánosságra hozatalra vonatkozó ajánlásaival összhangban a Társaság, mint nyilvános értékpapír-piaci kibocsátó a piaci visszaélésről szóló rendeletek szerinti átláthatósági kötelezettségeikkel összhangban a lehető leghamarabb közzétesz minden olyan lényeges információt, amely a pandémia által okozott, a Társaság vagyoni, jövedelmi, pénzügyi helyzetére, működési tevékenységére és kilátásaira, terveire vonatkozik. A Társaság biztosítja a piaci szereplők felé a COVID-19 vírus okozta világvárvány társaságra gyakorolt, legjobb becslés szerinti tényleges és lehetséges hatásaira vonatkozó információkat, az üzleti tevékenység, pénzügyi helyzet és gazdasági teljesítmény kvalitatív és mennyiségi értékelése alapján.

A PannErgy Nyrt. az ESMA ajánlásának megfelelően az alábbi információkat publikálja a 2021. évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatásában:

A COVID-19 vírus okozta világvárvány a Társaság 2021. évi konszolidált pénzügyi kimutatásában szereplő adatokat materiálisan nem befolyásolja. Ezt alátámasztja az a tény, hogy a tárgyidőszak egészére jellemző, világvárvány okozta bizonytalan és nehezített gazdasági és egyéb körülmények között a Társaság sikerrel vette a kihívásokat. Egyrészt a jelzett időszakban is magas üzembiztonsággal szolgáltatott a hőátvevő partnerek felé, másrészt az operatív működés egyik legfőbb mérőszámának tekintett EBITDA szintjét sikerült megőrizni, sőt terveit meghaladóan növelni az előző évi értékkel összehasonlítva.

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

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

A Társaság kis számú vevő partner felé végez értékesítési tevékenységeit. Közvetlen partnerei távhőszolgáltatók, illetve ipari termelő társaságok. A tárgyidőszakban nem történt olyan esemény a hőátvevő partnereknél, amely a COVID-19 járvány miatt a 2021. évi árbevétel szint materiális csökkenését eredményezte volna.

A fenti, Csoport szintű hatásokon túl elmondható, hogy a COVID\_19 vírus okozta világvárvány a PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság 2021. évi egyedi pénzügyi kimutatásaiban szereplő adatokat sem befolyásolta materiálisan.

## 4. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA

### 4.1. Általános ismertetés

Az IFRS-ek szerinti éves beszámoló összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli politikák az alábbiakban kerülnek bemutatásra. A PannErgy Nyrt. az itt bemutatott és részletezett számviteli elveket valamennyi bemutatott üzleti évre vonatkozóan következetesen alkalmazza, azaz a 2021. január 1-i alkalmazással egyidejűleg az összehasonlítás érdekében az éves beszámolóban szereplő előző évi adatokat is IFRS-ek szerint szerepelteti.

Ezek a számviteli politikák összhangban vannak a 2020. évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli politikákkal, kivéve a 4.22. Kamatbevétel és osztalékbevétel fejezetben részletezett változtatást.

### 4.2. Az IFRS standardok 2021. 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 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 és IFRS 16 standardok módosításai** – kamatláb benchmark reform – 2. fázis – az EU által elfogadva 2021. január 13-tól (hatályba lép a 2021. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

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

**IFRS 16 „Lízingek”** – 2021. június 30-án túli Covid-19-cel kapcsolatos bérleti koncessziók (hatályba lép a 2021. április 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 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),

**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).

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

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



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

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

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

**IAS 12 „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),

**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 tőke módszerrel kapcsolatban),

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

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

#### **4.3. Funkcionális pénznem**

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

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

#### **4.4. Külföldi pénznemek átváltása, deviza tranzakciók és egyenlegek**

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

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

#### 4.5. Valós értékelés

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

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

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

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

#### 4.6. Immateriális javak

A pénzügyi beszámolás koncepcionális keretelvei szerinti eszköz fogalom, illetve az IAS 38 Immateriális javak standard alapján a Társaság immateriális eszközként mutatja ki azokat a múltbeli események eredményeképpen a Társaság ellenőrzése alatt álló erőforrásokat, amelyek révén a Társaság várhatóan jövőbeni gazdasági haszonra tesz szert, továbbá a bekerülési értékük megbízhatóan mérhető, azonosítható forrásból származnak (szerződéses vagy egyéb jogon alapul, vagy elkülöníthető), és fizikai megjelenését tekintve nem létező, nem monetáris eszközök.

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

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

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

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

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

A Társaságnál előfordulhat, hogy egy adott immateriális eszköz a hasznos élettartam végén nulla értéken szerepel a Társaság kimutatásaiban és kivezetésre kellene kerüljön, ugyanakkor a hasznos élettartam becslés alapfelvetéseiben bekövetkezett változások miatt továbbra is használja a Társaság. Ennek az elkerülésére a hasznos élettartam és értékcsökkenés újrabecslését végzi el a

Társaság évente, minden fordulónapon. Az újrabecslést követő esetleges hasznos élettartam módosításkor a fordulónapig elszámolt amortizáció és az újrakalkulált hasznos élettartamnak megfelelő amortizáció közötti különbözet az eredményben vagy tőkében kerül elszámolásra, annak függvényében, hogy az újrabecslés hatása tárgyidőszakot vagy azt megelőző értékcsökkenést érint.

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

#### **4.7. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése**

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

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

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

#### **4.8. Kutatás Fejlesztés elszámolása**

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

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

- az immateriális eszköz előállításának olyan műszaki kivitelezhetőségét, hogy az felhasználásra vagy értékesítésre alkalmas lesz;
- az egység szándékát az immateriális eszköz befejezésére, és felhasználására vagy értékesítésére;
- az egység képességét az immateriális eszköz felhasználására vagy értékesítésére;
- azt, hogy hogyan fog az immateriális eszköz jövőbeni gazdasági hasznokat keletkeztetni;

- egyebek mellett, az egységnek bizonyítania kell az immateriális eszközökből származó terméknek, vagy magának az immateriális eszköz piacának a létezését, vagy amennyiben az belsőleg kerül felhasználásra, az immateriális eszköz hasznosságát;
- megfelelő műszaki, pénzügyi és egyéb források elérhetőségét a fejlesztés befejezéséhez, és az immateriális eszköz felhasználásához vagy értékesítéséhez;
- az egység képességét az immateriális eszköz fejlesztése során az eszköznek tulajdonítható ráfordítás megbízható mérésére.

#### 4.9. Ingatlanok, gépek és berendezések

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

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

##### 4.9.1 Befektetési célú ingatlanok

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

A Társaság a tulajdonában lévő, még a PannErgy Csoport szintű stratégiai profilváltást megelőző műanyagipari gyártás főtevékenységhez kapcsolódó időszakban beszerzett, csepeli és debreceni telephelyen nyilvántartott ingatlanokat (telkek, épületek, építmények) befektetési célú ingatlanokként tartja nyilván az eszközök között, mivel ezeket a PannErgy Csoport fő tevékenységéhez, a geotermiához nem kapcsolódó ingatlanokat bérbeadással hasznosítja, a meglévő szerződéses háttér alapján valószínűsíthető, hogy a befektetési célú ingatlanhoz kapcsolódó jövőbeni gazdasági hasznok befolyanak a Társasághoz és a befektetési célú ingatlanok bekerülési értéke megbízhatóan mérhető.

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

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

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

bevételeként az értékesítés árbevétele, vagy ráfordításként az értékesítés költsége eredménykimutatás soron kell megjeleníteni.

#### 4.9.2 *Értékesítésre tartott befektetett eszközök*

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

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

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

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

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

A Társaság az IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések standard előírásaival összhangban kezel minden olyan tartós eszközt, amely nem tartozik a befektetési célú ingatlanok, vagy az értékesítésre tartott befektetett eszközök kategóriába. Ezek olyan tartós (több, mint egy üzleti perióduson át használt) tárgyasult eszközök, amelyek a múltbeli események eredményeképpen a Társaság ellenőrzése alatt álló erőforrások, amelyek révén a Társaság várhatóan jövőbeni gazdasági haszonra tesz szert, a bekerülési értékük megbízhatóan mérhető, és amelyeket a termelés vagy szolgáltatás nyújtása érdekében, vagy adminisztratív célokra használ a Társaság.

Az ingatlanok, gépek és berendezések az értékcsökkenéssel csökkentett eredeti bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. A tárgyi eszközök bekerülési értéke az előállítás, bekerülés módjától függ.



Egyedi beszerzés esetén a beszerzési költség a bekerülési érték, üzleti kombináció során történő akvizíció esetén a valós érték, saját előállítású eszközknél a fejlesztési szakaszban felmerült ráfordítások.

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

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

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

A Társaságnál előfordulhat, hogy egy adott tárgyi eszköz a hasznos élettartam végén nulla értéken szerepel a Társaság kimutatásaiban és kivezetésre kellene kerüljön, ugyanakkor a hasznos élettartam becslés alapfelvetéseiben bekövetkezett változások miatt továbbra is használja a Társaság. Ennek az elkerülésére a hasznos élettartam és értékcsökkenés újrabecslését végzi el a Társaság évente, minden fordulónapon. Az újrabecslést követő esetleges hasznos élettartam módosításkor a fordulónapig elszámolt értékcsökkenés és az újrakalkulált hasznos élettartamnak megfelelő értékcsökkenés közötti 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 Társaság a telkekre értékcsökkenést nem számol el.

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

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

Járművek 5 év

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

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

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

A határozatlan hasznos élettartamú vagy a használatra még nem alkalmas tárgyi eszközökre a Társaság nem számol el amortizációt, de azokat értékvesztés szempontjából évente felülvizsgálja. Azok a tárgyi eszközök, amelyekre a Társaság értékcsökkenést számolt el, szintén felülvizsgálatra kerülnek értékvesztés szempontjából minden olyan esetben, amikor az események vagy a megváltozott körülmények azt jelzik, hogy a könyv szerinti érték teljes megtérülése nem biztos, hogy bekövetkezik. Amennyiben a megtérülő érték a könyv szerinti érték alá kerül, a bekerülési értéken kezelt eszközök vonatkozásában értékvesztést kell az eredmény terhére elszámolni. A megtérülő érték az eszköz használati értéke és értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül a magasabb. Az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték az az összeg, amely független felek közötti tranzakció során az eszközért megkapható, csökkentve az elidegenítés költségeivel, míg a használati érték az eszköz folyamatos használatából és hasznos élettartamának végén történő értékesítésből származó cash flow-k nettó jelenértéke. A megtérülő érték meghatározása eszközönként egyedileg, illetve amennyiben ez nem lehetséges, pénztermelő egységenként történik.

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

#### 4.9.4 Beruházások

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

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



#### 4.9.5 Komponens számvitel alkalmazása

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

#### 4.10. Befektetések

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

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

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

#### 4.11. Goodwill

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

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

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

#### 4.12. Készletek

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

#### 4.13. Pénzügyi instrumentumok

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

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

Az IFRS 9 standard 2018. január 1-i bevezetése nem okozott változást a Társaság által alkalmazott besorolási elvekben, azokat a pénzügyi instrumentumokat, amelyek eddig is valós értéken szerepeltek a Társaság pénzügyi kimutatásaiban, továbbra is így kerülnek bemutatásra, és ugyanez igaz az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi instrumentumokra is. A "Held to maturity" kategóriába sorolt eszközökből a Társaság amortizált bekerülési értékű kategóriát alakított ki, alapvetően azért, mert a Társaság üzleti modelljében nincs értékesítésre tartott, értékesítési célú követelés. Az "Available for sale" kategória alapvetően csak értékpapírokra vonatkozik és a "Held for trading" kategória pedig csak a származékos ügyletekre.

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

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

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

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

#### 4.13.1. Kezdeti megjelenítés valós értéken

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

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

#### 4.13.2. Követelések

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

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

A Társaság vevőkövetelései szinte kizárólag belföldi vállalkozásokkal állnak fenn, hosszú távú szerződéses kapcsolat alapján. Az eddigi tapasztalatok alapján a 2020-as üzleti évre vonatkozó minősítésnél megállapításra került, hogy a Társaság vevői követeléseivel kapcsolatban nincs





szükség standard beszedési folyamatra, mivel a vevő partnerek a fizetési határidőt figyelembe véve, minden esetben határidőben, fizetési késedelem nélkül utalnak. Ettől függetlenül, a Társaság a „várható hitelezési veszteség” modell alapján határozza meg a várható értékvesztést, azaz a jövőbe tekintő információkat is figyelembe vevő múltbeli adatok alapján felépített értékvesztés mátrixot alkalmaz, külön vevő típusonként, a vevő partnerrel meglévő kapcsolat jellege (szerződés hossza, szerződés stratégiai jellege) alapján. A Társaság által választott értékvesztés módszertan a Staging módszertan, amely során egyértelműen meghatározásra kerülnek a stage minősítések (1-3) portfólió értékvesztési szempontok figyelembevételével, a minősítés mögötti egzakt indokok. Ezen túlmenően a Társaság mérete, kis számú vevő partnere lehetővé teszi az egyedi minősítés szabályrendszerének alkalmazását.

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

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

#### 4.13.3. Adott kölcsönök

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

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

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

Az olyan általános és egyedi hitelfelvételi költségek aktiválásra kerülnek, melyek közvetlenül olyan minősített eszköz beszerzéséhez, megépítéséhez vagy előállításához kapcsolódnak, amely eszköz

esetében jelentős idő szükséges ahhoz, hogy az a tervezett célnak megfelelően használható vagy értékesíthető legyen. Az ilyen hitelfelvételi költségek mindaddig növelik az adott eszköz bekerülési értékét, amíg az a tervezett célnak megfelelően használható vagy értékesíthető nem lesz. A minősített eszközökhöz kapcsolódóan még fel nem használt egyedi hitelek átmeneti befektetéséből származó bevétel levonásra kerül az aktiválható hitelfelvételi költségek összegéből. Minden egyéb hitelfelvételi költség a felmerülés időszakában az eredményben kerül megjelenítésre.

#### 4.13.4. Fedezeti- és származékos ügyletek

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

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

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

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

#### 4.13.5. Pénzeszközök

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

#### 4.13.6. „Held to collect” pénzügyi eszközök

A Társaság „Held to collect” pénzügyi eszközként tartja nyilván a tőzsdén és tőzsdén nem jegyzett társaságban fennálló, értékesítési célú részesedéseit, értékpapírokat, ezeket valós értéken értékeli

a pénzügyi kimutatásokban. A tőzsdén nem jegyzett társaságban fennálló részesedések értékelésénél a valós érték meghatározásához független szakértőt von be a Társaság. A Társaság a valós érték változásából eredő különbözeteket az eredménykimutatásban jeleníti meg.

#### 4.13.7. Hitelek

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

#### 4.13.8. Szállítói kötelezettségek

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

#### 4.13.9. Egyéb pénzügyi kötelezettségek

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

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

#### 4.13.10. Halasztott bevételek

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

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

Az egyes pályázati projekthez, az ennek keretében kapott támogatásokhoz kapcsolódó fenntartási időszak lejáratára nem befolyásolja a halasztott bevételeként nyilvántartott támogatás visszafizetés ütemét, mert azok a támogatott eszközök hasznos élettartamához kapcsolódnak, a hasznos élettartam alatt a támogatott eszközök tárgyidőszakot érintő értékcsökkenése és a támogatás

intenzitása alapján kerül meghatározásra a halasztott bevétel tárgyidőszaki, a konszolidált eredménykimutatásban az egyéb bevételek között elszámolt visszaírása.

#### 4.13.11. *Effektív kamatláb meghatározása*

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

#### 4.13.12. *Pénzügyi instrumentumok nettósítása*

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

#### 4.14. *Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek*

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

#### 4.15. *Saját tőke, jegyzett tőke*

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



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

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

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

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

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

#### **4.16. Visszavásárolt saját részvény**

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

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

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

#### **4.17. Az egy részvényre jutó nyereség**

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

A hígított egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál minden hígító tényezőt figyelembe vesz. A Társaság hígított részvényt számként 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 részvényt szám dokumentumokon alapuló, prognosztizálható felhígulását, ezáltal csökkenti az egy részvényre jutó részvényesi vagyoni mértékét.

#### **4.18. Tényleges és halasztott nyereségadó**

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

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

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

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

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

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



Amennyiben a gazdasági hasznok nem adókötelesek, az adóalap megegyezik a könyv szerinti értékkel.

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.19. Céltartalék képzés**

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

- a kapcsolódó 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 kötelelem létezik, amely múltbeli eseményekből származik, de amelyet nem jelenítenek meg, mert nem valószínű, hogy a kötelelem kiegyenlítése gazdasági hasznot megtestesítő erőforrások kiáramlását fogja igényelni; vagy a kötelelem 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 kötelelem esetén azt feltételezi, hogy a kötelelem egy szerződésből, jogszabályból vagy egyéb jogi műveletből származik. Vélelmezett kötelelem esetén pedig a Társaság cselekedeteiből ered a kötelelem, amikor egy bevett múltbeli gyakorlat, nyilvánosságra hozott politikák vagy egy megfelelően részletezett tárgyidőszaki bejelentés által a Társaság jelezte más felek felé, hogy bizonyos felelősségeket vállalni fog és így módon olyan jogos várakozásokat ébreszt harmadik félben, amelyek alapján a Társaság rendezi kötelmét.

Annak eldöntésére, hogy a céltartalék potenciális alapját képező esemény, kötelelem 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 kötelelem 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 kötelelemmel kapcsolatban felmerülhet.

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

Előfordulhat, hogy a céltartalék rendezéséhez szükséges ráfordítás vagy annak egy része megtérül. Ezt figyelembe véve kizárólag akkor lehet megjeleníteni a megtérülést, ha lényegileg biztos, hogy megkapja a Társaság a térítést, amennyiben rendezte a céltartalékkal érintett kötelmet. A

megtérülésként kapott összeg nem haladhatja meg a céltartalék összegét. A megtérülést elkülönített eszközként kell megjeleníteni, a céltartalékkal kapcsolatos ráfordítás az eredménykimutatásban a megtérülés összegével nettósítva is kimutatható.

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

#### **4.20. Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.21. Árbevétel elszámolása**

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

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

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

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

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



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

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

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

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

- 1) nincsenek olyan vevői szerződések, amelyek megkötésével kapcsolatban olyan jelentős összegű költségek merülnének fel, ami ezen költségek önálló eszközként történő aktiválását és későbbi amortizálását indokolná;
- 2) minden vevői szerződés megfelel annak a standard előírásnak, hogy az eladó az árbevételt csak akkor számolhatja el, amikor az árut vagy szolgáltatást átadja a vevőnek és olyan összegben, amennyit az adott áruért vagy szolgáltatásnyújtásért jogosnak tart. A Társaság vevői számlázásai hosszútávú szerződéseken alapulnak, amelyekben az átadott termék/szolgáltatás ára, jellege, átvételi pontja is egyértelműen definiálásra kerül. Ezekkel a szerződésekkel kapcsolatban az elmúlt öt évben jelentős késedelem nem merült fel, egyetlen, elhanyagolható árbevételt generáló üzleti kapcsolattól eltekintve értékvesztés képzése nem volt indokolt;
- 3) az árbevételek elszámolása megfelel az 5 lépéses modellnek, azaz a vevői szerződések minden esetben írásbeliek, üzleti tartalommal bírnak, azaz gazdasági hasznot tartalmaznak a Társaság számára, érvényesíthető jogokat és kötelezettségeket tartalmaznak egyértelműen, a felek elfogadták a szerződést és elkötelezték a teljesítésre, nagy a valószínűsége, hogy a Társaság megkapja az átadott áru/teljesített szolgáltatás ellenértékét;
- 4) a Társaság a szerződés teljesítésével kapcsolatos kötelezettségeket külön kezeli, az esetleges kedvezményeket (előre vagy utólag meghatározott) külön kötelemként kezeli. A teljesítési kötelelem minden esetben megállapítható egyértelműen a szerződésben, az így számlázott árbevétel elszámolható;
- 5) az ügylet ára a Társaság vevői szerződéseiben egyértelműen definiált, konkrét teljesítési időszakhoz/időponthoz rendelt, a bevétel elszámolás így egyenletes. A Társaság teljesítményi ösztönzőt alkalmaz egyes hűszállítási szerződéseinél a vevő partner hűátvétel növelési vállalásához kapcsolódóan, itt a kedvezménnyel érintett időszak árbevétele kerül csökkentésre minden esetben az adott időszakra vonatkozó kedvezménnyel. Az ügyletek árbevétele minden esetben megegyezik a számlázott összeggel, nincs eltérés. Az említett 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, valószínűségszámításokra nincs szükség;



- 6) a Társaság vevői szerződéseiben egyértelmű hozzárendelés van az ügylet ára és az ügylet között, nincsenek olyan részteljesítések az ügyleten belül, ahol az árak megosztására lenne szükség. Ha a Társaság esetleg utólagosan általános kedvezményt adna, akkor az IFRS 15 előírásaival összhangban, szétallokálná a kedvezménnyel érintett időszak teljesítéseire, ügyleteire;
- 7) az árbevételt akkor számolják el a Társaság társaságai, amikor az eladott eszköz vagy nyújtott szolgáltatás feletti kontroll átszáll a vevőre, és a vevő partner képes irányítani az eszköz használatát, jogosult hasznai szedésére;
- 8) a Társaság nem értékesít visszavásárlási joggal eladott termékeket, nem nyújt ezekhez kapcsolódóan garanciákat, nem alkalmaz vevői opciókat, ügynöki díjazásokat.

#### **4.22. Kamatbevétel és osztalékbevétel**

A Társaság a holding működéséhez, irányításához kapcsolódóan nyújtott kölcsönei után kamatbevételt is realizálhat, illetve a tulajdonosi befektetési után osztalék bevételt is realizálhat, ezeket a holding irányítás jellegű főtevékenységhez kapcsolódóan a korábbi években az árbevételként kezelte, azonban 2021. január 1-től az IFRS 15 Ügyfelektől származó bevételek standard előírásai alapján ezeket nem a szokásos üzletmenetből származó bevételnek minősíti, így a kapcsolt felektől származó kamat és osztalék bevételek a pénzügyi műveletek bevételei között kerülnek kimutatásra.

A 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 kamatlábalával diszkontált, becsült jövőbeli cash flow-k jelenértéke. A továbbiakban a diszkont visszafordulásából adódó különbözet kamatbevételként jelenik meg.

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

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

#### **4.23. Lízingek**

A beszámoló készítésekor a Társaság az IFRS 16 „Lízing” standard korai alkalmazásával nem élt, az új lízing standard előírásait 2019. január 1-i hatállyal alkalmazza. Az IFRS 1 előírásaival összhangban már az előző évre vonatkozó összehasonlító időszakot is úgy kell bemutatni, mintha a Társaság mindig is IFRS 16 standardot alkalmazta volna, figyelembe véve az IFRS 1 által lehetővé tett mentességeket.

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



Az eszköz használatához kapcsolódó költségek – amelyek magyar számviteli szabályok, valamint a korábbi IAS 17 lízing standard szerint operatív bérleti díjként jelentek meg – az IFRS 16, új lízing standard alkalmazását követően a használati jog eszköz értékcsökkenéseként és a lízingkötelezettség kamat jellegű ráfordításaként kerülnek kimutatásra. A lízingbevevőnek emellett bizonyos események (például a lízing futamidejének változása, a lízingfizetéseket meghatározó indexek vagy kamatlábak változása miatt a jövőbeli lízingfizetések változása) bekövetkezése esetén újra kell értékelnie a lízingkötelezettséget. A lízingbevevő a lízingkötelezettség 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 az áttéréskor nem rendelkezik allízing, visszlízing ügyletekkel, és nem rendelkezik beruházási célú ingatlannak minősülő használati jog eszközökkel.

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

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

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

#### **4.24. Osztalékfizetés**

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

#### **4.25. Állami támogatások**

Az állami támogatások valós értéken kerülnek elszámolásra, ha ésszerűen biztos, hogy a Társaság megkapja a támogatást, mivel teljesíteni fogja a támogatáshoz kapcsolódó feltételeket. A jövedelem-megközelítés elszámolási módszer alapján a Társaság a támogatást bevételként azokra az

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

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

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

#### 4.26. Összehasonlító időszaki információk

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

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

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

#### 4.27. Szegmens jelentések

A Társaságnak az IFRS-ekkel összhangban működési szegmenseket kell bemutatnia, azonban a vizsgálat során **nem kerültek beazonosításra szegmensek**. A társaság fő tevékenysége a vagyonkezelés és holding irányítás, ehhez kapcsolódóan a PannErgy Nyrt. a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként, a korábban Pannonplast Nyrt. által műanyag gyártási célt szolgáló, Budapest XXI. kerületében (Csepelen), illetve Debrecenben található ipari létesítmény és kapcsolódó irodahelyiség jellegű ingatlanokat hasznosította, amely ingatlan hasznosítás elsősorban villamos energia és egyéb közmű díjak tovább számlázását és kisebb mértékben irodabérleti díjak beszedését jelentette, illetve ezen túlmenően a vállalatcsoport pénzügyi holding jellegű és tőzsdei kibocsátóként való kezelésére és vezetésére irányuló költségek merültek fel.

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

#### 4.28. Bruttó cash-flow és EBITDA definíció

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **5.1. Beszámoló fordulónap utáni események**

A beszámoló fordulónapja és a beszámoló jóváhagyásának időpontja közötti események kapcsán a Társaság megvizsgálja, hogy az érintett esemény a beszámoló fordulónapján fennállt

körülményeket igazol-e, ebben az esetben az éves beszámoló módosítására van szükség. Ha az esemény a beszámoló fordulónapja után felmerült követelményekre utal, akkor csak közzétételre van szükség, de csak lényeges esetekben.

### **5.2. Lényeges hiba**

Az éves beszámoló készítése során hiba a számviteli politika alkalmazása során elkövetett matematikai hibákból, tények figyelmen kívül hagyásából vagy helytelen értelmezéséből adódhat. A Társaság fő elvként ezen hibák javítására vonatkozóan azt vallja, hogy amennyiben lehetséges, technikailag nem kivitelezhetetlen, akkor a korábbi időszaki lényeges hibákat visszamenőleg kell helyesbíteni a hiba feltárását követő első, közzétételre jóváhagyott pénzügyi kimutatásban, éves beszámolóban. A Társaság a kivitelezhetetlen fogalmán azt érti, ha akkor sem tudja alkalmazni, ha minden tőle ésszerűen 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 beszámoló alapján hozott döntéseit befolyásolni. A lényegesség a kihagyás vagy téves bemutatás mértékének és jellegének adott körülmények közötti megítélésétől függ. A megítélésnél az adott tétel nagysága és jellege, vagy a kettő kombinációja a döntő tényező, általános elvként az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi helyzet kimutatás főösszegének 1%-át meghaladó összegű hibákat definiálja a Társaság lényeges hibaként.

### **5.3. Kritikus számviteli becslések és feltételezések**

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

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

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

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

	<b>2021. eFt</b>	<b>2020. eFt</b>
Vagyonkezelés	35.717	35.191
Ingtatlankezelés	60.303	59.018
<b>Összesen</b>	<b>96.020</b>	<b>94.209</b>

**6.2. Az árbevétel földrajzi megoszlása**

	<b>2021. eFt</b>	<b>2020. eFt</b>
Belföldi értékesítés árbevétele	92.525	92.382
EU-n belüli értékesítés árbevétele	3.495	1.827
EU-n kívüli értékesítés árbevétele	-	-
<b>Összesen</b>	<b>96.020</b>	<b>94.209</b>

**6.3. Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése**

	<b>2021. eFt</b>	<b>2020. eFt</b>
Kapcsolt félnek nyújtott szolgáltatások	32.223	32.750
Közvetített és továbbszámlázott szolgáltatás	38.056	36.492
Épületek és tárgyi eszközök bérleti díja	22.507	22.763
Villamos energia továbbértékesítés	-	5
Termék, áru értékesítés	3.234	2.199
<b>Összesen</b>	<b>96.020</b>	<b>94.209</b>

Az árbevétel tárgyidőszaki 2%-os növekedését a közvetített és továbbszámlázott szolgáltatások magasabb szintje okozza.



**6.4. Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi megoszlása**

	2021. eFt	2020. eFt
Belföldi termelésben használt eszközök	4.741.048	4.789.984
EU-n belüli termelésben használt eszközök	-	-
EU-n kívüli termelésben használt eszközök	-	-
<b>Összesen</b>	<b>4.741.048</b>	<b>4.789.984</b>

**6.5. Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk**

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

	2021.	2021. összes árbevételhez viszonyítva	2020.	2020. összes árbevételhez viszonyítva
<b>Jelentős vevőktől származó árbevétel összesen</b>	<b>58.975</b>	<b>61,42 %</b>	<b>56.886</b>	<b>60,38 %</b>
<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>96.020</b>	<b>100,00 %</b>	<b>94.209</b>	<b>100,00 %</b>

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

**7. IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)**

	2021. eFt	2020. eFt
Szakértői, könyvvizsgálati díjak	72.087	66.499
Nyilvános és tőzsdei jelenléti költségek	25.516	15.150
Közvetett értékcsökkenés	20.018	18.303
Közvetett személyi jellegű ráfordítások	16.723	16.163
Biztosítási díjak	12.599	10.705
Irodai és üzemeltetési költségek	15.001	10.268
Bankköltségek	5.623	5.574
Egyéb hatósági díjak, illetékek	76	5
<b>Összesen</b>	<b>167.643</b>	<b>142.667</b>



A PannErgy Nyrt. közvetett működési költségeinél a tárgyidőszakban az előző évihez képest 18%-os növekedés mutatkozik. Ezek közül a legjelentősebb tétel a nyilvános és tőzsdei jelenléti költségeknél tapasztalható, az osztalék fizetéshez kapcsolódó szolgáltatások költségei okozták.

## 8. ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)

	2021. eFt	2020. eFt
Eladott áruk beszerzési értéke, közvetített szolgáltatás	69.836	68.672
Közvetlen értékcsökkenés (ingatlanok)	11.972	6.392
Létesítmény fenntartási, bérleti költségek	4.427	4.873
Villamos energia költségek	460	399
Fenntartási anyag költségek	1.892	0
Egyéb közvetett költségek	3.183	1.050
<b>Összesen</b>	<b>91.770</b>	<b>81.386</b>

A PannErgy Nyrt. értékesítési, közvetlen költségei elsősorban a debreceni ingatlanok hasznosításával kapcsolatos, továbbszámlázásra kerülő költségeket tartalmazzák. A tárgyidőszaki növekedést a tárgyi eszközök, azon belül is a debreceni ingatlanok bázisidőszaki értéknövekedésének amortizációja okozza, amelynek hatása a tárgyidőszakban már teljes egészében jelentkezett.

## 9. LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA

	2021.	2020.
Átlagos statisztikai létszám (fő)	-	-
Bérköltség (eFt)	12.958	12.820
Személyi jellegű egyéb kifizetés (eFt)	1.379	885
Bérbírálatok (eFt)	2.386	2.458
<b>Összesen</b>	<b>16.723</b>	<b>16.163</b>

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



**10. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK**

	<b>2021.</b> <b>eFt</b>	<b>2020.</b> <b>eFt</b>
Költségek ellentételezésére adott támogatás	2.800	650
Káreseménnyel kapcsolatos költség	1.915	2.232
Helyi adók, illetékek, bírságok	1.550	2.085
Követelésekre képzett értékvesztés	1.096	238
Fizetett bírság, kötbér, késedelmi kamat, kártérítés	40	57
Tulajdonosi kölcsön elengedés leányvállalatnak	-	88.000
Egyéb	3.732	4.225
<b>Összesen</b>	<b>11.133</b>	<b>97.487</b>

Az egyéb ráfordítások tárgyévi 11.133 ezer forintos értékén belül a legjelentősebb tételek a tárgyidőszakban adott támogatások, amelyek 2.800 ezer forint értékben jelentkeztek.

**11. EGYÉB BEVÉTELEK**

	<b>2021.</b> <b>eFt</b>	<b>2020.</b> <b>eFt</b>
Tárgyi eszköz értékesítés nyeresége	23.500	-
Káreseménnyel kapcsolatos bevétel	130	-
Egyéb	5.558	219
<b>Összesen</b>	<b>29.188</b>	<b>219</b>

A Társaság a tárgyidőszakban értékesítette a debreceni, befektetési célú ingatlanjai közül az egyik földterület jellegű ingatlant, az értékesítésen 23.500 ezer forint nyereséget realizált.

**12. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE**

	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Kapcsolt féltől származó kamatbevétel	189.228	218.414
Forgatási célú értékpapírok árfolyamnyeresége	1	295
Származékos ügyletek nyeresége	3.620	2.408
Realizált és nem realizált árfolyamnyereség	2.066	21.155
Egyéb pénzügyi bevételek	64	118
<b>Összesen</b>	<b>194.979</b>	<b>242.390</b>

**13. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI**

	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	5.856	3.691
Realizált és nem realizált árfolyamveszteség	2.400	1.102
Egyéb pénzügyi ráfordítások	1.167	6
<b>Összesen</b>	<b>9.423</b>	<b>4.799</b>

**14. PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK**

	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>
Nyitó EUR/HUF árfolyam	365,13	330,52
EUR/HUF árfolyam december 31-én	369,00	365,13
EUR/HUF éves árfolyam változás	3,87	34,61

Az év végi devizás átértékelésekhez kapcsolódóan elszámolt, ténylegesen pénzügyileg nem realizált árfolyameltérés összegében 1.301 ezer forint veszteség, ez a Társaság euró alapú követeléseivel, kötelezettségeivel kapcsolódik.



**15. IMMATERIÁLIS JAVAK***Bruttó érték*

	adatok ezer forintban				Összesen
	Goodwill	Vagyoni értékű jog	Szellemi termék	Egyéb	
2020. január 1.	-	523	70	-	593
Beszerzés	-	-	1.475	-	1.475
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-70	-	-70
Átsorolás	-	-	-	-	-
2020. december 31.	-	523	1.475	-	1.998
Beszerzés	-	-	-	-	-
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-	-
2021. december 31.	-	523	1.475	-	1.998

*Halmazott értékcsökkenés*

	Goodwill	Vagyoni értékű jog	Szellemi termék	Egyéb	Összesen
2020. január 1.	-	410	70	-	480
Növekedés	-	52	54	-	106
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-70	-	-70
Átsorolás	-	-	-	-	-
2020. december 31.	-	462	54	-	516
Növekedés	-	53	295	-	348
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-	-
2021. december 31.	-	515	349	-	864

*Nettó érték*

2021. január 1.	-	61	1.421	-	1.482
2021. december 31.	-	8	1.126	-	1.134

**16. TÁRGYI ESZKÖZÖK**

Bruttó érték	Adatok ezer forintban				
	Ért. célú ingatlanok	Befekt. célú Ingatlanok	Gépek és járművek	Beruházás	Összesen
2020. január 1.	2.565	115.279	54.491	-	172.335
Beszerzés	-	-	-	51.782	51.782
Aktiválás	-	50.949	833	-51.782	-
Értékesítés, apport	-2.756	-	-	-	-2.756
Átsorolás, selejtezés	-	-	-	-	-
Valós értékelés hatása	-	-	-	-	-
Átsorolás	191	-	-	-	191
2020. december 31.	-	166.228	55.324	-	221.552
Beszerzés	-	-	-	-	-
Aktiválás	-	-	28.506	-	28.506
Értékesítés, apport	-	-33.500	-53.782	-	-87.282
Átsorolás, selejtezés	-	-	-	-	-
Valós értékelés hatása	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-	-
2021. december 31.	-	132.728	30.048	-	162.776
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>	<b>Ért. célú ingatlanok</b>	<b>Befekt. célú Ingatlanok</b>	<b>Gépek és járművek</b>	<b>Beruházás</b>	<b>Összesen</b>
2020. január 1.	-191	1.322	23.729	-	24.860
Növekedés	-	6.286	18.303	-	24.589
Értékesítés	-	-	-	-	-
Átsorolás, selejtezés	191	-	-	-	191
2020. december 31.	-	7.608	42.032	-	49.640
Növekedés	-	11.972	19.981	-	31.953
Értékesítés	-	-	-53.782	-	-53.782
Átsorolás, selejtezés	-	-	-	-	-
2021. december 31.	-	19.580	8.231	-	27.811
<b>Nettó érték</b>					
2021. január 1.	-	158.620	13.292	-	171.912
2021. december 31.	-	113.148	21.817	-	134.965

A Társaság 2021. december 31-én már nem tart nyilván értékesítési célú ingatlanokat.

A PannErgy Nyrt. Debrecenben található ipari ingatlanjait a befektetési célú ingatlanok között tartja nyilván, aktív értékesítési tevékenységet nem folytat ezekkel kapcsolatban, alapvetően

bérbeadással kerülnek hasznosításra. A tárgyidőszaki csökkenést amortizáció és az egyik, földterület jellegű ingatlan értékesítése okozta. A tárgyi eszközök tárgyidőszak végi 21.817 ezer forintos értékének nagy része olyan gépjárművekre vonatkozó tartós bérleti szerződésekhez kapcsolódik, amelyeknél a Társaság az IFRS 16 standard előírásaira épülő számviteli politikája alapján a beszámolóban megjelenő lízingtételek (eszköz és kötelezettség) elszámolására vonatkozó szabályokat alkalmazza.

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

## 17. BEFEKTETÉSEK

	2021. eFt	2020. eFt
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	4.604.949	4.604.948
<b>Összesen</b>	<b>4.604.949</b>	<b>4.604.948</b>

## 18. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK

	2021. eFt	2020. eFt
Egyéb követelések	-	2.294

A PannErgy Nyrt. 2021. december 31-én nem tart nyilván hosszú lejáratú követeléseket az éves beszámolóban.

## 19. LÍZINGKÖVETELÉSEK

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

## 20. KÉSZLETEK

A Társaság készletekkel nem rendelkezik a tárgyidőszak végén.

## 21. VEVŐKÖVETELÉSEK

	2021. eFt	2020. eFt
Vevőkövetelések	21.113	16.893
<b>Összesen</b>	<b>21.113</b>	<b>16.893</b>

A PannErgy Nyrt. kisszámú vevő partner felé végez értékesítési tevékenységet, általában hosszú távú szerződéses háttéren alapulva. A vevői kapcsolatok stabil jellege alapján a PannErgy Nyrt.-nél nem történt a vevői követelésekre vonatkozó értékvesztés. A vevőkövetelések nem kamatozóak, és általában 30 napos futamidejűek. A vevőkövetelések az előző időszakhoz képest 25%-kal nőttek.



**22. ADOTT KÖLCSÖNÖK**

	2021. eFt	2020. eFt
Leányvállalatnak nyújtott tulajdonosi kölcsönök	5.795.143	6.278.000
<b>Összesen</b>	<b>5.795.143</b>	<b>6.278.000</b>

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

**23. EGYÉB KÖVETELÉSEK**

	2021. eFt	2020. eFt
Következő időszak tételei	100.124	59.575
Egyéb adó követelések	13.615	31.412
Hosszú lejáratú követelés éven belüli része	2.357	3.143
Származékos ügylettel kapcsolatos követelés	3.620	-
<b>Összesen</b>	<b>119.716</b>	<b>94.130</b>

A következő időszak tételeinek összegéből 90.823 ezer forint bevételekhez, elsősorban kamatbevételekhez, míg 9.301 ezer forint költségekhez kapcsolódik. Az egyéb adó követelések közül a társasági adó követelés 11.265 ezer forintos értéke a legjelentősebb tétel.

**24. ÉRTÉKPAPÍROK**

	2021. eFt	2020. eFt
<b>Lejáratig tartandó értékpapírok</b>	<b>20</b>	<b>217.612</b>

A Társaságnak a tárgyidőszakban jelentősen csökkent az értékpapír állománya, mivel a korábban vásárolt befektetési jegyek és kötvények visszaváltásra kerültek.

**25. JEGYZETT TŐKE**

	2021. eFt	2020. eFt
<b>Jegyzett tőke</b>	<b>421.093</b>	<b>421.093</b>

2021. december 31-én a jegyzett tőke 421 093 ezer forint volt, amely 2020-hoz képest nem változott. A pénzügyi beszámolóknak a jegyzett tőke a teljes kibocsátásnak megfelelően, míg a részvény darabszám a visszavásárolt saját részvények mennyiségével csökkentve kerül kimutatásra.

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

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

## 26. VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY

	2021.	2020.
Visszavásárolt saját részvény (db)	3.723.441	3.254.767
Névérték (eFt)	74.469	65.095
Bekerülési érték (eFt)	3.872.379	2.473.623

2021. december 31-én 3.723.441 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság tulajdonában, amely 468.674 darabbal több, mint a 2020. december 31-én birtokolt saját részvény állomány. A változás a tárgyidőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében történt saját részvény vásárláshoz kapcsolódik, saját részvény csökkenés nem történt a tárgyidőszakban. A saját részvény visszavásárlási programok keretében 2021. első félévében 188.313 darab, míg 2021. második félévében 280.361 darab saját részvény visszavásárlására került sor.

A PannErgy részvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 1.040 forint volt, szemben a 2020. december 31-i 760 forintos tőzsdei záró árfolyammal, ez 37%-os növekedésnek felel meg.

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

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

## 27. TARTALÉKOK

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

	2021. eFt	2020. eFt
Tőketartalék	11.374.916	10.306.500
Eredménytartalék	2.672.952	2.986.665
<b>Összesen</b>	<b>14.047.868</b>	<b>13.293.165</b>

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

A tőketartalékok tárgyidőszak mozgásai a saját részvényekhez kapcsolódnak. Az eredménytartalék soron történt csökkenés egyrészt a tárgyidőszakban történt eredmény átvezetésekhez (előző év

eredményének átvezetése, fejlesztési tartalék képzés) kapcsolódik, másrészt a tárgyidőszaki osztalékfizetéshez.

2021-ben a 2020. évre vonatkozóan a Társaság úgy határozott, hogy az osztalékra jogosult részvényesek részére részvényenként ténylegesen bruttó 15,15 forintot fizet, azaz a részvényeseknek összesen 253 millió forint osztalék fizetésére került sor 2021. július 14-i kezdő időponttal. 2021. december 31-ig 53.912 forint kivételével az előírt 253 millió forint teljes egészében kifizetésre került. A tárgyévben történt osztalékfizetésnek köszönhetően a Társaság eredménytartaléka 253 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 saját tőke változásairól készült konszolidált kimutatás „Visszavásárolt saját részvények” oszlopa az aktuális saját részvény állományok és mozgások könyv szerinti, bekerülési értékét mutatja, míg a „Saját részvény eladás” sor „Tartalék” oszlopához tartozó összeg az értékesítéshez tartozó – könyv szerinti értékhez képest elszámolt – árfolyam különbözetet tartalmazza. Saját részvény vásárlás esetén eredmény nem merül fel, így a saját tőkén belül a tartalékok közé nem kerül érték.

## 28. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság a tárgyidőszak végén 9.499 ezer forint összegben rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettségekkel. Ezek gépjárművek tartós bérleti szerződéseikhez kapcsolódó, lejárat szempontjából egy éven túl felmerülő fizetendő díjak, amelyeket a Társaság az IFRS 16 standarddal összhangban lévő számviteli politikája alapján kötelezettségként mutat ki.

## 29. CÉLTARTALÉKOK

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

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

A Társaság az alábbi rövid lejáratú hitelekkel eredő kötelezettséget tartja nyilván 2021. december 31-én:

	2021. eFt	2020. eFt
Rövid lejáratú banki hitel	230.000	100.000
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek éven belüli része	9.417	6.829
<b>Záró egyenleg december 31-én</b>	<b>239.417</b>	<b>106.829</b>

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

A Társaság a 28. fejezetben említett, a számviteli politikája alapján kötelezettségnek minősített, gépjármű tartós bérletéhez kapcsolódó szerződéseinél az éves beszámoló fordulónapjától számított egy éven belül felmerülő fizetendő bérleti díjak összegét 9.417 ezer forint értékben a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepelteti 2021. december 31-én.

### 31. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2021. eFt	2020. eFt
Következő időszak tételei	7.345	6.512
Részvényekhez kapcsolódó kötelezettség	4.420	4.420
Adó- és járulék kötelezettségek	1.423	209
Bérek és társadalombiztosítás	1.237	1.019
Osztalékhoz kapcsolódó kötelezettség	54	-
Saját részvény visszavásárlási programhoz kapcsolódó kötelezettség	-	2.250
<b>Egyéb rövid lejáratú kötelezettség összesen</b>	<b>14.479</b>	<b>14.410</b>

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között a legjelentősebb tételként a következő időszak tételei jelentkeznek 7.345 ezer forint értékben, ezek a következő időszakhoz kapcsolódó, nem kamat jellegű költségek.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között 4.420 ezer forint összegben a részvények korábbi, dematerializált értékpapírrá történő átalakításakor keletkező kötelezettséget tart nyilván a Társaság.

A tárgyidőszak végén a Társaság 54 ezer forint osztalékhoz kapcsolódó kötelezettséget tart nyilván, amely a tárgyidőszakban történt osztalékfizetést követően fennmaradt, még ki nem fizetett osztalék összege.

### 32. ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ

#### 32.1. Tárgyévet érintő jövedelemadó

	2021. eFt	2020. eFt
Tárgyévi adókötelezettség	692	5.631
Halasztott adó hatása	2.834	1.533
<b>Összesen</b>	<b>3.526</b>	<b>7.164</b>

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

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

### 32.2. Halasztott adó követelés

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

	2021. eFt	2020. eFt
Elhatárolt veszteségek miatti megtérülés	8.872	8.956
Számviteli törvény és adótörvény eltérés értékcsökkenés különbözet	789	2.009
<i>Halasztott adó követelés (bruttó)</i>	<i>9.661</i>	<i>10.965</i>
Fejlesztési tartalék képzés	1.530	
<i>Halasztott adó kötelezettség (bruttó)</i>	<i>1.530</i>	-
<b>Elszámolandó halasztott adó (nettó)</b>	<b>8.131</b>	<b>10.965</b>
Előző évben elszámolt halasztott adó	10.965	12.498
Halasztott adó elszámolás/visszaírás	-2.834	-1.533
<b>Halasztott adó követelés december 31-én</b>	<b>8.131</b>	<b>10.965</b>

A befektetett eszközök között kimutatott 8.131 ezer forint halasztott adókövetelés egyrészt a PannErgy Nyrt. fel nem használt negatív adóalapjaira, másrészt egyéb IFRS halasztott adó módosító tételekre vonatkozó 9% Társasági adó vonzatát foglalja magában. Az elhatárolt veszteségek miatti halasztott adó követelés a halasztott adó megtérülésén alapul. A Társaság döntése alapján az elhatárolt veszteségek megtérülésénél öt éves időtartamot vesz figyelembe, az IAS 12 standard ajánlásaival összhangban.

A bruttó halasztott adó követelés összege 9.661 ezer forint, a fejlesztési tartalék képzéséhez kapcsolódó átmeneti adóelőnyhöz kapcsolódó bruttó halasztott adó kötelezettség 1.530 ezer forint. Ezek nettósított értékeként 8.131 ezer forint halasztott adókövetelés szerepel az éves beszámolóban.

**32.3. Effektív nyereségadó levezetés**

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

	2021. eFt	2020. eFt
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>40.218</b>	<b>10.479</b>
Eredményre jutó, adókulcs (9%) alapján számított adó	3.620	943
Nem levonható ráfordítások adóhatása, adóalap csökkentő és növelő tételek hatása	-2.236	10.318
Korábban évek negatív adóalapjának tárgyévi felhasználása	-692	-5.631
<b>Tárgyévi adó kötelezettség</b>	<b>692</b>	<b>5.631</b>
<b>Korábban képzett halasztott adókövetelés leírása</b>	<b>2.834</b>	<b>1.533</b>
<b>Nyereségadó (eredménykimutatás szerint)</b>	<b>3.526</b>	<b>7.164</b>

**33. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG**

	2021.	2020.
Adózott eredmény (eFt)	36.692	3.315
A kibocsátott, saját részvények darabszámával csökkentett részvények darabszáma	17.331.214	17.799.888
<b>Az egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)</b>	<b>2,12</b>	<b>0,19</b>
<b>Hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)</b>	<b>2,12</b>	<b>0,19</b>

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

**34. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK**

	2021. eFt	2020. eFt
Bankszámla és pénztár	297.702	60.145
Elkülönített, zárolt pénzeszközök	-	-
<b>Pénz és pénzegetértékes</b>	<b>297.702</b>	<b>60.145</b>



**35. SZÁLLÍTÓK**

	2021. eFt	2020. eFt
Belföldi és külföldi szállítói kötelezettségek	86.204	89.166
<b>Összesen</b>	<b>86.204</b>	<b>89.166</b>

A tárgyidőszakban kismértékű növekedés történt a szállítói kötelezettségeknél.

**36. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK**

A PannErgy Nyrt. pénzügyi instrumentumai a következő kategóriákba sorolhatók:

	2021. eFt	2020. eFt
<b>Pénzügyi eszközök</b>	<b>10.540.941</b>	<b>11.213.877</b>
<i><b>Értékesíthető pénzügyi eszközök (Available for Sale, AFS)</b></i>	<i><b>4.604.969</b></i>	<i><b>4.822.560</b></i>
Tartós befektetések	4.604.949	4.604.948
Értékpapírok	20	217.612
<i><b>Kölcsönök és követelések (Loans and Receivables, LAR)</b></i>	<i><b>5.932.352</b></i>	<i><b>6.389.023</b></i>
Adott kölcsönök	5.795.143	6.278.000
Vevőkövetelések	21.113	16.893
Egyéb rövidlejáratú követelések, előre fizetett nyereségadók	116.096	94.130
<i><b>Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök (Held to Collect)</b></i>	<i><b>-</b></i>	<i><b>2.294</b></i>
Hosszú lejáratú pénzügyi követelések	-	2.294
<i><b>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)</b></i>	<i><b>3.620</b></i>	<i><b>-</b></i>
Származékos ügyletek	3.620	-
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>349.599</b>	<b>214.431</b>
<i><b>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</b></i>	<i><b>349.599</b></i>	<i><b>214.431</b></i>
Szállítói kötelezettségek	86.204	89.166
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek	9.499	4.026
Rövid lejáratú hitelek	230.000	100.000
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek éven belüli része	9.417	6.829
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	14.479	14.410
<i><b>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)</b></i>	<i><b>-</b></i>	<i><b>-</b></i>
Származékos ügyletek – kötelezettségek	-	-

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

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

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

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

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

### **37. RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK**

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

### **38. MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK**

#### **38.1. Szerződéses és beruházási kötelezettségek**

A tárgyidőszakban megvalósult beruházások összege 2021-ban 28.195 ezer forint, szemben a tárgyévet megelőző évben megvalósult 53.257 ezer forint beruházási összeggel. A tárgyévi beruházások döntően az IFRS 16 alapján lízingnek minősített bérelt eszközök nyilvántartásba vételét jelentették.

A Társaság nem rendelkezik beruházási elköteleződéssel.

#### **38.2. Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások**

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

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

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

**38.3.2. Pályázathoz kapcsolódó függő kötelezettségvállalások**

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

**38.3.3. Operatív lízingek**

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

	<b>2021.</b> <b>eFt</b>	<b>2020.</b> <b>eFt</b>
1 éven belül	9.417	9.698
1 éven túl, de 5 éven belül	9.499	6.272
5 éven túl	-	-
<b>Összesen</b>	<b>18.916</b>	<b>15.970</b>

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

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

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

## 39. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS

### 39.1. Pénzügyi kockázati tényezők

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

### 39.2. Piaci kockázat

#### 39.2.1. Árfolyam kockázat

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

#### 39.2.2. Árkockázat

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

#### 39.2.3. Cash flow és valós érték kamatkockázat

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

### 39.3. Hitelezési kockázat

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

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

**39.4. Likviditási kockázat**

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság a pénzügyi kötelezettségeit nem tudja esedékességkor kiegyenlíteni. A likviditás kezelés célja, hogy elegendő erőforrást biztosítson a kötelezettségek kiegyenlítésére akkor, amikor azok esedékessé válnak. A Társaság likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között anélkül, hogy elfogadhatatlan vesztesége merülne fel vagy kockáztatná a Társaság hírnevét. A megfelelő likviditást a finanszírozási források futamidejének a projekt életciklusához igazodó alakítása lévén valósítja meg. A cash flow előrejelzést a PannErgy Nyrt. Pénzügy és Treasury csoportja végzi, emellett figyelemmel kísérik a Csoport likviditási követelményeinek teljesítésére vonatkozó gördülő előrejelzéseket a működéshez szükséges megfelelő pénzeszköz állomány biztosítása érdekében, miközben a le nem hívott hitelkeretek vonatkozásában mindenkor elegendő mozgásteret tart fenn annak érdekében, hogy a Társaság ne lépje túl hitelkereteit, illetve teljesíteni tudja a pénzügyi intézetek felé vállalt adósságszolgálati mutatószámokat. Ezek a szállítói tartozások pénzügyi rendezésére, hitel törlesztésekre és szerződéses és egyéb bevételek tervezésére épülő cash flow előrejelzések figyelembe veszik a PannErgy Nyrt. pénzügyi terveit, a szerződésben rögzített mutatószámok betartását, a külső szabályozói vagy jogi előírásokat.

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

**39.5. A tőke kezelése**

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

	2021. eFt	2020. eFt
Jegyzett tőke	421.093	421.093
Saját tőke összesen	10.633.274	11.243.950
<b>Saját tőke / Jegyzett tőke aránya</b>	<b>25,25</b>	<b>26,70</b>

**39.6. Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek nettósítása**

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

**39.7. Járvány kockázat**

A 2019-es évben kitört és 2020-ban világjárvánnyá minősített COVID-19 vírus okozta pandémia különböző variánsai által okozott humán és gazdasági várható hatások a társadalom és gazdasági élet különböző területeire és részvevőire következményekkel járnak, ezeknek a hatása teljes mértékben nem megbecsülhető, így jelentős kockázatot hordoz magában. A Társaság tevékenységét - annak jellegéből adódóan - várhatóan korlátozottan befolyásolják a járvány jövőben várható esetleges negatív következményei, ez bővebben jelen éves beszámoló 3. *Pandémia (Covid-19) hatása a Társaság beszámolójára* fejezetében került kifejtésre.

**39.8. Orosz-ukrán háborúhoz kapcsolódó kockázat**

2022. február 24-én háború tört ki Oroszország és Ukrajna között. Az Európai Unió és egyéb nemzetközi felek válaszul különböző területeken széleskörű, átfogó gazdasági és egyéb jogi szankciókat léptetett életbe Oroszországgal szemben. Mind a háborúnak, mind az életbe léptetett és a jövőben elrendelt szankcióknak érezhető közvetlen és közvetett gazdasági következményei lehetnek a PannErgy működési környezetére. Ezek 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. A Társaság orosz vagy ukrán vevői, szállítói, finanszírozói kitettséggel nem rendelkezik.

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





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

A Társaság, mint anyavállalat konszolidációba bevont leányvállalatai és az azokban fennálló közvetlen és közvetett tulajdoni arányok a következők 2021. december 31-én:

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

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

**40.2. A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások**

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

A PannErgy Csoport konszolidációba bevont társaságai közül a Well Research Kft. 2021. június 30-i dátummal beolvadt a Miskolci Geotermia Zrt.-be. A beolvadás során a Well Research Kft megszűnt, általános jogutódja a Miskolci Geotermia Zrt. (jelenleg Kft) lett.

A Berekfürdő Energia Kft-nél a tárgyidőszakban jegyzett tőke leszállítás történt. 2021. szeptember 13-i hatállyal a korábbi 24 millió forintos jegyzett tőke 3 millió forintra leszállításra 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 Szentlőrinci Geotermia Kft. esetében az átalakulás cégbírósági bejegyzésére 2022. január 25-i dátummal került sor, a Miskolci Geotermia Kft. esetében 2021. december 31-i dátummal.

**41. SZEGMENS BESZÁMOLÓ**

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

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

**42. BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA**

A PannErgy Nyrt. a 2020. évi éves beszámolóban szereplő adatokon a lenti tételek kivételével változtatott, a jelen beszámoló bázis adatai ezenkívül megegyeznek a 2020. évre vonatkozó éves beszámolóban szereplő adatokkal.

A lenti bázisadat változtatásokra a 4.22. *Kamatbevételek és osztalékbevételek* fejezetben részletezett számviteli politika változtatás miatt került sor. A változtatás az értékesítés árbevétele és pénzügyi műveletek bevétele közötti 218.414 ezer forint összegű átsorolást jelentett, összességében a Társaság tárgyévi adózás előtti és nettó eredmény bázis adatok, valamint a pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő bázis adatok nem változtak.

<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS</b>	<b>2020. Módosult eFt</b>	<b>2020. Eredeti eFt</b>
Értékesítés árbevétele	94.209	312.623
Bruttó fedezet	12.823	231.237
Bruttó cash-flow	19.215	237.629
Működési eredmény	-227.112	-8.698
EBITDA	-202.417	15.997
Pénzügyi műveletek eredménye	237.591	19.177
<b>6.1. Az árbevétel megoszlása fő tevékenységként</b>	<b>2020. Módosult eFt</b>	<b>2020. Eredeti eFt</b>
Vagyonkezelés	35.191	253.605
<b>Összesen</b>	<b>94.209</b>	<b>312.623</b>
<b>6.2. Az árbevétel földrajzi megosztása</b>	<b>2020. Módosult eFt</b>	<b>2020. Eredeti eFt</b>
Belföldi értékesítés árbevétele	92.382	310.796
<b>Összesen</b>	<b>94.209</b>	<b>312.623</b>

<b>6.3. Az árbevétel tevékenységek- szolgáltatások szerinti részletezése</b>	<b>2020. Módosult eFt</b>	<b>2020. Eredeti eFt</b>
Vagyonkezelés kamatbevételei kapcsolt féltől	-	218.415
<b>Összesen</b>	<b>94.209</b>	<b>312.623</b>

<b>6.5. Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk</b>	<b>2020. Módosult eFt</b>	<b>2020. Eredeti eFt</b>
Jelentős vevőktől származó árbevétel összesen	56.886	261.014
<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>94.209</b>	<b>312.623</b>

<b>12. Pénzügyi műveletek bevétele</b>	<b>2020. Módosult eFt</b>	<b>2020. Eredeti eFt</b>
Kapcsolt féltől származó kamatbevétel	218.414	-
<b>Összesen</b>	<b>242.390</b>	<b>23.976</b>

## **43. TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL**

### **43.1. A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók**

A PannErgy Nyrt. menedzsmentje tulajdonosi kapcsolatban áll olyan társaságokkal, amelyek folyamatos, üzletviteli tanácsadás jellegű, illetve gépjármű tartós bérlet jellegű szolgáltatásokat nyújtanak a PannErgy Nyrt.-nek. Ezeknek a szolgáltatásoknak a 2021. évi értéke 66.397 ezer forint volt, ebből az üzletviteli tanácsadás szolgáltatások 51.101 ezer forint összegben, míg a gépjármű tartós bérleti szolgáltatások 15.296 ezer forint értékben merültek fel.

**43.2. Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók**

A Társaságnál a következő kapcsolt felekkel lebonyolított tranzakcióik jelentkeztek a 2021. évben:

<b>Kapcsolt féllel folytatott tranzakciók adatai</b>	<b>2021. eFt</b>	<b>2020. eFt</b>
Értékesítés kapcsolt félnek <sup>1</sup>	214.789	253.559
- Ebből kapcsolt leányvállalattól	211.295	251.732
- Ebből a Csoport menedzsméntjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaságtól	3.494	1.827
Beszerezés kapcsolt féltől	75.160	93.793
- Ebből kapcsolt leányvállalattól	8.763	33.279
- Ebből a Csoport menedzsméntjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaságtól	66.397	60.514
Követelés kapcsolt féltől	5.896.850	6.288.953
Kötelezettség kapcsolt féllel szemben	20.531	24.090
- Ebből kapcsolt leányvállalat felé	20.531	20.293
- Ebből a Csoport menedzsméntjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaság felé	-	3.797

<sup>1</sup> Ebből 179.073 ezer forint árbevételként kimutatott, kapcsolt féltől származó kamat.

**43.3. Kapcsolt feleknek adott kölcsönök, kapcsolt féltől kapott kölcsönök**

A PannErgy Nyrt. 2021-ban és 2020-ben az alábbi, kapcsolt feleknek nyújtott kölcsönt. A vezetőség részére nem történt kölcsön folyósítás.

	<b>2021. eFt</b>	<b>2020. eFt</b>
Adott kölcsön nyitó állomány	6.278.000	7.278.248
Kölcsön folyósítás kapcsolt félnek	398.438	243.500
Kapcsolt fél törlesztése	881.295	1.155.748
Kapcsolt félnek kölcsön elengedés	-	88.000
Adott kölcsön záró állomány	5.795.143	6.278.000

A tárgyidőszak végén kapcsolt féltől származó, a Társaságnak nyújtott kölcsönöket nem tart nyilván a PannErgy Nyrt., ilyen jellegű tranzakciók (kölcsön felvétel, törlesztés) évközben sem történtek.

**43.4. A vezetőség kompenzációja**

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

	2021. eFt	2020. eFt
Rövid távú munkavállalói juttatások	12.958	12.820
<b>Összesen</b>	<b>12.958</b>	<b>12.820</b>

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 2021.04.16./5. számú Igazgatótanácsi határozatával az Igazgatótanács elnökének tiszteletdíját 195.000 forint/hó összegben, a többi igazgatótanácsi tag díjazását 155.000 forint/hó összegben állapította meg 2021. április 17. napjától kezdődően, azaz nem történt változás az előző évi vezetőségi díjazáshoz képest. Az Igazgatótanács a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezésekről szóló 102/2020. (IV.10.) Kormány rendelet 9. § (2) bekezdése szerinti közgyűlési hatáskörben járt el.

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

**44. A BESZÁMOLÓ FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK**

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

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
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 EBIDTA terv módosítása
2022. január 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2022. január 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés

**45. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA**

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2022. március 22-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes  
Igazgatótanács képviselőjében







## PannErgy Nyrt. Üzleti jelentés 2021

A PannErgy Nyrt. EU IFRS szerint készített  
éves beszámolója alapján

Budapest, 2022. március 22.

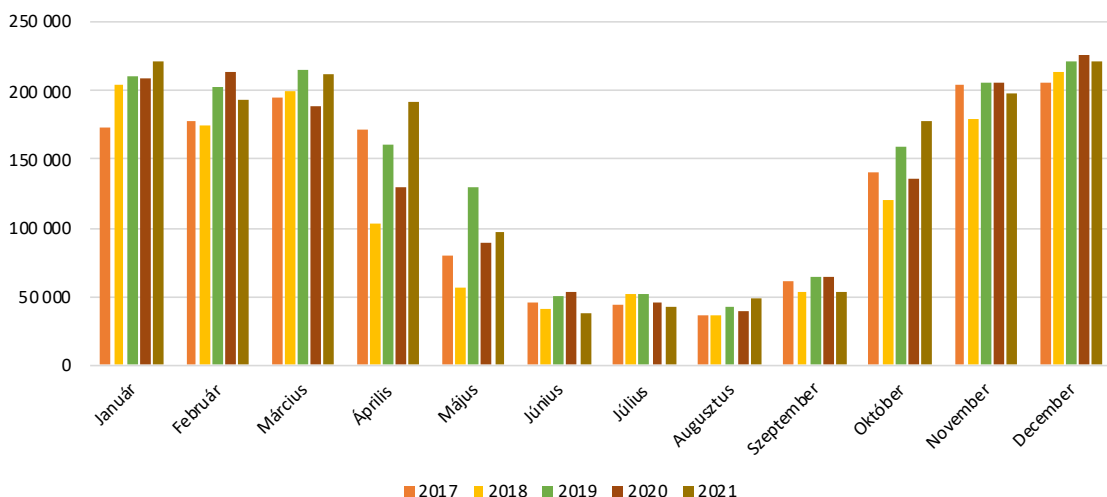


## 1. VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ (PANNERGY CSOPORTRA VONATKOZÓAN)

### 2021-es EBITDA tervek elérését biztosító tárgyidőszaki hőtermelés, további EBITDA növekedést lehetővé tevő operatív és beruházási tevékenység

A 2021-es üzleti év a korábbi évben kitört, de a tárgyévet is döntően meghatározó pandémia miatt jelentősen megváltozott gazdasági és társadalmi környezetet hozott minden piaci szereplő számára. A tárgyidőszakban kiélesedett energiapiaci (elsősorban villamosenergia, gáz) áremelkedések és volatilitás nagy kihívást jelent és jelentett szinte minden gazdasági szereplő, de különösen az energetikai társaságok számára. A Társaság a nehezített körülmények közepette is sikerrel vette az akadályokat, teljesítette a geotermikus energiatermelő és hasznosító stratégiájában megfogalmazott célkitűzéseit, amely minden projekthelyszínen a kapacitásai időjárás viszonyokhoz és ügyféligényekhez illeszkedő leghatékonyabb kihasználására, így az ezt legjobban támogató üzemállapot dinamikus kiválasztására irányul. A stratégia teljesítése nem csupán a Társaság üzleti eredményeit támogatja, hanem a károsanyagkibocsátás jelentős csökkentését, így a fenntartható és környezetbarát energiaellátást is.

A zöldhőértékesítés 2021. évi 1.699 TJ éves hőmennyisége 6%-kal meghaladja a bázisidőszak 1.602 TJ-os teljesítményét. Mégis a 2021-es évre vonatkozó, 1.733 TJ-os hőmennyiség értékesítési tervétől a Társaság kismértékben, 2 %-kal elmaradt. A Társaság 6.439 millió forintos konszolidált árbevétele a bázisidőszakhoz viszonyítva 9%-os növekedést jelent, ezen belül a geotermia üzletág árbevétele hasonló mértékű, pozitív változást mutat. A PannErgy Csoport konszolidált EBITDA-ja 2.878 millió forintot ért el, 5%-kal meghaladva az előző év eredményét, lényegében elérve a 2021-es üzleti év EBITDA tervtartományának felső értékét (2.800 – 2.880 millió forint). A terveknek megfelelő, továbbra is magas szintű EBITDA teljesítmény egyrészt a hatékonyságra, fegyelmezettségre törekvő operatív működés és gazdálkodás, másrészt az előző években elkezdett és a tárgyévben folytatott kapacitásbővítő, hatékonyság- és üzembiztonságnövelő beruházások 2021-ben jelentkező pozitív hatásának az eredményeként jelentkezett.



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	2021 TERV	2022 TERV
Január	172 758	205 199	209 999	209 678	221 966		
Február	177 533	174 300	203 484	213 855	194 173		
Március	194 634	199 090	215 693	189 195	211 762		
<b>1. negyedév</b>	<b>544 925</b>	<b>578 589</b>	<b>629 176</b>	<b>612 728</b>	<b>627 901</b>	<b>660 769</b>	<b>646 020</b>
Április	171 294	104 033	160 548	130 407	192 053		
Május	79 700	56 758	129 300	89 190	96 333		
Június	45 936	41 641	50 780	53 394	38 595		
<b>2. negyedév</b>	<b>296 930</b>	<b>202 432</b>	<b>340 628</b>	<b>272 991</b>	<b>326 981</b>	<b>290 438</b>	<b>315 549</b>
Július	44 865	51 247	52 406	45 297	42 919		
Augusztus	36 709	36 794	42 415	39 205	48 023		
Szeptember	61 502	53 650	63 731	64 096	53 870		
<b>3. negyedév</b>	<b>143 076</b>	<b>141 691</b>	<b>158 552</b>	<b>148 598</b>	<b>144 812</b>	<b>160 683</b>	<b>163 654</b>
Október	141 270	119 652	159 888	136 460	180 427		
November	204 045	180 263	206 686	205 417	197 872		
December	205 251	213 267	221 248	225 688	221 198		
<b>4. negyedév</b>	<b>550 566</b>	<b>513 182</b>	<b>587 822</b>	<b>567 565</b>	<b>599 497</b>	<b>620 679</b>	<b>626 790</b>
<b>ÉV ÖSSZESEN</b>	<b>1 535 497</b>	<b>1 435 894</b>	<b>1 716 178</b>	<b>1 601 882</b>	<b>1 699 190</b>	<b>1 732 569</b>	<b>1 752 012</b>

Értékesített tény és terv konszolidált hőmennyiség GJ-ban

A Társaság konszolidált árbevétele 9%-kal, míg az értékesítés közvetlen költségei 8%-kal növekedtek. A Társaság konszolidált bruttó fedezete és a konszolidált bruttó cash-flow a fentiek eredőjeként egyaránt javult, a konszolidált bruttó cash-flow 4%-ot meghaladóan, nominálisan 115 millió forinttal növekedett.

Az igazgatási és általános költségek, valamint az egyéb bevételek és ráfordítások együttes hatásaként -297 millió forintkövetett költség keletkezett, alulmúlva a bázisidőszak 369 millió forintos értékét. Ezek eredőjeként 1.283 millió forint összegű, az előző évi szintet 19%-kal meghaladó működési eredményt ért el a Társaság a tárgyidőszakban.

A PannErgy Csoport 2021-es konszolidált EBITDA értéke 2.878 millió forint, mely az előző évi 2.735 millió forintos teljesítményéhez képest 143 millió forintos növekedés. A tárgyidőszaki EBITDA a bázissal közel azonos szintű, 45%-os EBITDA hányad mellett alakult.

A Társaság -319 millió forint pénzügyi veszteséget szenvedett el közel fél milliárd forinttal javítva a bázisidőszakhoz képest, elsősorban a tárgyidőszakban kedvezőbben alakuló euró/forint deviza keresztárfolyamnak köszönhetően. A pénzügyi eredmény elsősorban a külső finanszírozáshoz kapcsolódó fizetett kamat ráfordítások és a devizaárfolyam mozgások pénzügyi helyzet kimutatás tételeit átértékelő hatását takarják.

A Társaság 897 millió forint konszolidált nettó nyereséget, mint adózott eredményt ért el 2021-ben, jelentősen meghaladva a bázisidőszak 237 millió forintos konszolidált nyereségét.



Főbb eredményadatok (millió forint)	2021.	2020.
<b>Értékesítés árbevétele</b>	6.439	5.923
Értékesítés közvetlen költségei	-4.859	-4.479
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>1.580</b>	<b>1.444</b>
<b>Bruttó cash-flow</b>	<b>3.174</b>	<b>3.059</b>
<b>Bruttó cash-flow hányad</b>	<b>49%</b>	<b>52%</b>
Igazgatási és általános költségek	-512	-501
Egyéb bevételek és ráfordítások	215	132
<b>Működési eredmény (EBIT)</b>	<b>1.283</b>	<b>1.075</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2.878</b>	<b>2.735</b>
<b>EBITDA hányad</b>	<b>45%</b>	<b>46%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	-319	-813
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>964</b>	<b>262</b>
<b>Konzolidált, tárgydőszaki nettó eredmény</b>	<b>897</b>	<b>237</b>
<i>Saját tőke arányos nyereség (ROE) %</i>	<i>8,99</i>	<i>2,42</i>
<i>Árbevétel arányos nyereség (ROS) %</i>	<i>13,93</i>	<i>3,99</i>
<i>1 törzsrészesvényre jutó eredmény (Hígított EPS) (forint)</i>	<i>54,71</i>	<i>14,01</i>

#### **A Társaság következő évekre (2022, 2023) vonatkozó EBITDA előrejelzései**

**A Társaság vezetése a 2022. üzleti évre vonatkozóan, a 2022. február 17-én aktualizált és publikált 3.150 – 3.250 millió forintos konszolidált IFRS szerinti EBITDA terv tartományát fenntartja.**

A fenti 2022-es terv EBITDA tartomány mintegy 12-13% közötti bővülést képvisel a bázisidőszak céltartományához képest, elsősorban a végrehajtott és folyamatban lévő kapacitásbővítő és hatékonyság növelő beruházások, másodsorban az energiapiaci környezet és kondíciók változásának hatására.

**A Társaság a 2023-as év EBITDA előrejelzése tekintetében a 2022-re vonatkozó módosítással összhangban aktualizálja a korábban publikált 3.150 – 3.250 millió forintos konszolidált IFRS szerinti előzetes EBITDA terv tartományát 3.350 – 3.450 millió forintos konszolidált EBITDA terv tartományra.** Ennek a módosított 2023-as EBITDA tervnek az elérésénél egyik lényeges előfeltétel a Miskolci Projekt harmadik termelő kútjának folyó évi lemélyítése és üzembe helyezése. A kút lemélyítésének elmaradása esetén a 2023-as év tekintetében 3.300 – 3.400 millió forintos tervszint jelenleg az irányadó.

#### **Saját részvény visszavásárlási programok**

2021. december 31-én 4.658.644 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság tulajdonában, amely 468.674 darabbal több, mint a 2020. december 31-én birtokolt 4.189.970 darab saját részvény állomány. A változás a tárgydőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében történt saját részvény vásárláshoz kapcsolódik.

A fent említett saját részvény visszavásárlási programok keretében 2021. első félévében 188.313 darab, míg 2021. második félévében 280.361 darab saját részvény visszavásárlására került sor. A tárgyidőszakban saját részvény csökkenésre nem került sor, részvényopciós program nem volt hatályban.

A PannErgy részvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 1.040 forint volt, szemben a 2020. december 31-i 760 forintos tőzsdei záró árfolyammal, azaz a tárgyidőszak utolsó napján az árfolyam 37%-kal meghaladta az előző év végi záró árfolyamot.

### **Tárgyidőszaki finanszírozási megállapodás**

A PannErgy Csoport tagvállalatai 2,85 milliárd forintos beruházási hitelkeretmegállapodást kötöttek 2021. szeptember 27-én a CIB Bank Zrt. és UniCredit Bank Hungary Zrt. alkotta finanszírozói konzorciummal. A hitelkeret részeként, elsősorban a jelenleg folyamatban lévő és az elkövetkezendő közel két éves időszak tervezett kiemelt fejlesztési- és bővítési beruházásai kerülhetnek finanszírozásra.

A hitelkereten belül a Társaság és a finanszírozó felek a Magyar Nemzeti Bank által indított "NHP Hajrá!" hitelprogramja, a Magyar Export-Import Bank Zrt. hitelprogramjai és piaci hitelek közül választhatják ki az adott beruházáshoz legjobban illeszkedő és aktuálisan elérhető hitelterméket. A hitelkeret részeként lehívandó hitelek legkésőbbi lejáratára 2030. A hiteleket a finanszírozók, megfelelő önerő felhasználását és egyéb szokványos feltételek teljesülését követően bocsáthatják a hitelfelvevők rendelkezésére.

A hitelek javarészt forintban, míg kisebb részt euróban kerülnek denominálásra. A hitelek átlagos effektív rögzített éves kamatlába 2,00% és 2,50% közötti tartományban várható.

### **Tárgyidőszakban történt, tagvállalatokat érintő átalakulások, tranzakciók**

A tárgyidőszakban a PannErgy Csoportban az alábbi, portfólió racionalizálási átalakulások, jegyzett tőkét érintő tranzakciók történtek:

A Well Research Kft. 2021. június 30-i dátummal beolvadt a Miskolci Geotermia Zrt-be. A beolvadás során a Well Research Kft megszűnt, általános jogutódja a Miskolci Geotermia Zrt. (jelenleg Kft) lett.

A Berekfürdő Energia Kft-nél a tárgyidőszakban jegyzett tőke leszállítás történt. 2021. szeptember 13-i hatállyal a korábbi 24 millió forintos jegyzett tőke 3 millió forintra leszállításra került.

A Miskolci Geotermia Kft. és Szentlőrinci Geotermia Kft. esetében a tulajdonos PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. tárgyidőszaki döntése alapján a PannErgy Csoport konszolidációs körébe tartozó Miskolci Geotermia Zrt. és Szentlőrinci Geotermia Zrt. 2021. december 31-i dátummal cégformát váltottak oly módon, hogy az addig a zártkörűen működő részvénytársaság helyett korlátolt felelősségű társaságként működnek tovább. A Szentlőrinci Geotermia Kft. esetében az átalakulás cégbírósi bejegyzésére 2022. január 25-i dátummal került sor. A távhőszolgáltatásról szóló 2005. évi XVIII. törvénnyel összhangban, a Miskolci Geotermia Zrt-t és Szentlőrinci Geotermia Zrt-t, mint távhőtermelői engedélyest érintő fenti átalakulások cégbírósi bejegyzéséhez a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal előzetes jóváhagyása kapcsolódott.

**Előző üzleti évet lezáró közgyűlés, osztalékfizetés**

A Társaság 2021. április 16-án tájékoztatta a befektetőket az Igazgatótanács 2021. április 16. napján – a veszélyhelyzetre vonatkozó felhatalmazás alapján – a Társaság Közgyűlése hatáskörében meghozott határozatokról. Ezek között szerepelt az Igazgatótanács 2021.04.16./1. számú határozata, amellyel - a veszélyhelyzet miatt a Közgyűlés hatáskörében eljárva - tudomásul vette és elfogadta a Társaság EU IFRS-ek szerinti egyedi (anyavállalati) nem konszolidált 2020. évi mérlegét, eredmény-kimutatását, az előterjesztéssel és a könyvvizsgálói jelentéssel egyezően 11.458 millió forintos egymással egyező eszköz- és forrásértékkel, valamint 3 millió forintos adózott eredménnyel, azaz nyereséggel. Ezen kívül elfogadásra került PannErgy Nyrt. csoport 2020. évi gazdálkodásáról szóló, EU IFRS-ek szerinti konszolidált beszámolója 26.733 millió forintos eszköz- és forrásértékkel (mérleg-főösszeggel) és 237 millió forintos adózott eredménnyel, azaz nyereséggel.

A Közgyűlés hatáskörében eljárva, az Igazgatótanács elfogadta az Igazgatótanács előterjesztését, miszerint a Társaság Alapszabálya 56.3 és 58. pontja szerint osztalékra jogosult részvényesek részére törzsrészvényenként 15 forint, összesen legfeljebb 253 millió forint osztalékot fizet a tárgyévi nettó eredmény és a korábbi időszakok eredményes gazdálkodása során képződött, pozitív egyenlegű eredménytartalék terhére. A tárgyévi nettó eredmény teljes mértékben felhasználásra kerül az osztalékfizetésre. Az előterjesztés alapján az osztalék kifizetésének első napja 2021. július 14., az osztalékfizetésre vonatkozó tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja 2021. június 30.

A Társaság 2021. június 23-i nyilvános, a 2020-as üzleti év után járó osztalék kifizetésének rendjéről szóló közleményében közzétette az osztalékfizetés részleteit. Ezt követően 2021. június 29-én publikálta a tényleges osztalék összegét, amely alapján a Társaság 2020. évi osztalékként részvényenként bruttó 15,15 forintot, azaz a részvényeseknek összesen 252.768.236 ezer forint osztalékot fizet.

Az osztalékfizetésre 2021. július 14-i kezdő időponttal került sor, 2021. december 31-ig 252.714.324 forint osztalék kifizetésére került sor. 53.912 forint, mint ki nem fizetett osztalék kötelezettség az időszak végén a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel.





**2. A PANNÉRGY NYRT., MINT EGYEDI TÁRSASÁG 2021. ÉVI EREDMÉNYE, GAZDÁLKODÁSÁNAK LEGFŐBB MUTATÓI**

Főbb eredményadatok (adatok ezer forintban)	2021. év	2020. év
<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>96.020</b>	<b>94.209</b>
Értékesítés közvetlen költségei	-91.770	-81.386
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>4.250</b>	<b>12.823</b>
<b>Bruttó cash-flow</b>	<b>16.222</b>	<b>19.215</b>
Igazgatási és általános költségek	-167.643	-142.667
Egyéb bevételek	29.188	219
Egyéb ráfordítások	-11.133	-97.487
<b>Működési eredmény (EBIT)</b>	<b>-145.338</b>	<b>-227.112</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-113.348</b>	<b>-202.417</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	185.556	237.591
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>40.218</b>	<b>10.479</b>
<b>Tárgyévi nettó eredmény (adózott eredmény)</b>	<b>36.692</b>	<b>3.315</b>
Saját tőke arányos nyereség, % (ROE)	0,35	0,03
Árbevétel arányos nyereség, % (ROS)	38,21	3,52
<b>1 részvényre jutó eredmény (EPS) Ft</b>	<b>2,12</b>	<b>0,19</b>

A hígított, egy részvényre jutó nyereség 2,12 forint, az előző időszakhoz hasonlóan nincs eltérés a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál, mivel a tárgyidőszak végén nincs nyitott részvényopciós program, le nem hívott részvényekkel.

**A PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság 2021. évi gazdálkodásának részletes ismertetése:**

A PannErgy Nyrt. 96.020 ezer forint konszolidált árbevételt ért el 2021. évben, amely a 2020. év 94.209 ezer forintos értékét 2%-kal meghaladja. A Társaság a kiegészítő melléklet 42. fejezetében részletezettek szerint módosította a bázisidőszak adatait. A változtatás az értékesítés árbevétele és pénzügyi műveletek bevétele közötti 218.414 ezer forint összegű átsorolást jelentett, összességében a Társaság tárgyévi adózás előtti és nettó eredmény bázis adatok, valamint a pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő bázis adatok nem változtak.

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

A tárgyidőszakban a bérleti díj bevétel 22.507 ezer forint, amely 1%-kal kevesebb, mint az előző évi 22.763 ezer forintos bérleti díj bevétel, ezek a debreceni ingatlanokra vonatkozóan kötött bérleti szerződésekből eredő bevételek.

Az egyéb bevételek az előző évhez képest 28.969 ezer forinttal emelkedtek, ez egy debreceni ingatlan (földterület) tárgyében történt értékesítéséhez kapcsolódik.

A Társaság holding irányításhoz kapcsolódó költségei 18%-kal emelkedtek az előző évhez képest, tárgyidőszaki értékük 167.643 ezer forint.

A fentiek alapján a Társaság a tárgyidőszakban -145.338 ezer forint működési eredményt és -113.348 ezer forint EBITDA-t realizált.

A Társaság az EU IFRS-ek szerinti könyvvezetés alapján a kapcsolt féltől származó kamatbevételeit pénzügyi bevételként mutatja ki a tárgyidőszaktól. A tárgyidőszakban a Társaság 179.073 ezer forint kamatbevételt realizált a vagyonkezelés, holding irányítási tevékenysége során, szemben az előző évi 218.414 ezer forint kamatbevétellel szemben.

Ennek köszönhetően a pénzügyi műveletek eredménye 185.556 ezer forint lett a tárgyidőszakban.

A Társaság a fentiekben részletezett indokok mentén, 3.526 ezer forint nyereség adó ráfordítást követően 36.692 ezer forint tárgyévi nettó eredményt realizált.

Vagyoni helyzet főbb adatai (adatok ezer forintban)	2021. év	2020. év
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>4.749.179</b>	<b>4.791.601</b>
Forgóeszközök összesen	6.233.694	6.666.780
Ezen belül Pénzeszközök	297.702	60.145
<b>Eszközök összesen</b>	<b>10.982.873</b>	<b>11.458.381</b>
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>10.633.274</b>	<b>11.243.950</b>

A tárgyidőszakban a befektetett eszközök csökkenését egyrészt a tárgyi eszközök és immateriális javak értékcsökkenése, illetve értékesítése okozza.

Az eszközök között 8.131 ezer forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, amelynek értéke csökkent a bázisidőszakhoz képest, a PannErgy Nyrt. halasztott adó megtérülés számításai alapján. A forgóeszközök állományának 6%-os csökkenését elsősorban a kapcsolt félnek nyújtott kölcsönök törlesztései, illetve az értékpapírok visszaváltásai okozták.

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest 5%-kal csökkentek, ez elsősorban a tárgyidőszakban visszavásárolt saját részvények saját tőkét csökkentő hatásának tulajdonítható.

A tárgyidőszakban rövid lejáratú hitelként egy finanszírozó pénzintézet által folyósított, saját részvény visszavásárlási programhoz kapcsolódó külső finanszírozás kerül kimutatásra, az előző évi 100.000 ezer forint helyett 230.000 ezer forint értékben.

Főbb mutatók	2021. év	2020. év
<b>Jövedelmezőségi mutatók</b>		
Eszközarányos nyereség, % (ROA)	0,33	0,03
Saját tőke arányos nyereség, % (ROE)	0,35	0,03
Árbevétel arányos nyereség, % (ROS)	38,21	1,06
<b>Vagyoni helyzet mutatói</b>		
Befektetett eszközök aránya, %	43,24	41,82
Saját tőke aránya, %	96,82	98,13
Eladósodottság mértéke, %	3,29	1,91
<b>Pénzügyi mutatók</b>		
Likviditási mutató	1.832,90	3.168,55
Likviditási gyorsráta	1.832,90	3.168,55
<b>1 részvényre jutó eredmény (EPS) Ft</b>	<b>2,12</b>	<b>0,19</b>

### 3. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

#### 3.1. A PannErgy Nyrt. főtevékenysége

A PannErgy Nyrt. („Társaság” vagy „PannErgy”) a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett Társaság, a BUX kosár tagja, Prémium kategóriába tartozó részvény kibocsátó, a PannErgy Csoport irányítása, amely csoport fő tevékenysége Európa egyik legjelentősebb hévízi aktivitásának, azon belül is a megújuló geotermikus energiának az energetikai célú hasznosítása, kitermelése és értékesítése. A geotermikus energetikai tevékenységéhez kapcsolódóan a Társaság Miskolcon, Győrben, Szentlőrincen és Berekfürdőn folytat termelőtevékenységet. A PannErgy Nyrt. 2021. december 31-én nem rendelkezik munkavállalóval, vezetői tisztségviselői nem munkaviszony keretében végzik tevékenységüket. A PannErgy Nyrt. székhelye Magyarországon, a 1117 Budapest, Budafoki út 56. alatt található.

#### 3.2. Ingatlanok hasznosítása

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

A PannErgy Nyrt. Debrecenben található, a Csoport fő tevékenységéhez, a geotermikus hőtermeléshez és értékesítéshez közvetlenül és közvetve sem kapcsolódó ipari ingatlanokat a befektetési célú ingatlanok között szerepelteti, melyeket bérbeadással szándékozik hasznosítani. Ezek az ingatlanok a tárgyidőszak végén 113.148 ezer forint értékben, mint amortizációval csökkentett bekerülési értéken szerepelnek a Társaság konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában. Valós értékük 121.000 ezer forint az időszak végén.

A tárgyidőszaki csökkenést amortizáció és az egyik, földterület jellegű ingatlan értékesítése okozta.

#### 4. A PANNERGY NYRT. 2021. ÉVI FŐ CÉLJAINAK TELJESÍTÉSE ÉS KOCKÁZATOK

A Társaság, mint a PannErgy Csoport anyavállalata 2021. évi fő célja a holding irányítási tevékenységéhez, mint fő tevékenységéhez kapcsolódóan a hőtermelés növekedés elérése és ehhez kapcsolódóan, az előzetesen megfogalmazott csoport szintű bruttó fedezet, cash-flow és EBITDA javulás elérése volt. A PannErgy Csoport a 2021-es üzleti évben is sikerrel teljesítette a geotermikus energiatermelő és hasznosító stratégiájában megfogalmazott célkitűzését, amely az egyes projekthelyszíneken a kapacitások időjárás viszonyokhoz illeszkedő hatékony kihasználására és az ezt legjobban támogató üzemállapot dinamikus kiválasztására irányul.

A zöldhőértékesítés 2021. évi 1.699 TJ éves hőmennyisége 6%-kal meghaladja a bázisidőszak 1.602 TJ-os teljesítményét. Mégis a 2021-es évre vonatkozó, 1.733 TJ-os hőmennyiség értékesítési tervétől a Társaság kismértékben, 2 %-kal elmaradt. A Társaság 6.439 millió forintos konszolidált árbevétele a bázisidőszakhoz viszonyítva 9%-os növekedést jelent, ezen belül a geotermia üzletág árbevétele hasonló mértékű, pozitív változást mutat. A PannErgy Csoport konszolidált EBITDA-ja 2.878 millió forintot ért el, 5%-kal meghaladva az előző év eredményét, lényegében elérve a 2021-es üzleti év EBITDA tervtartományának felső értékét (2.800 – 2.880 millió forint). A terveknek megfelelő, továbbra is magas szintű EBITDA teljesítmény egyrészt a hatékonyságra, fegyelmettségre törekvő operatív működés és gazdálkodás, másrészt az előző években elkezdett és a tárgyévben folytatott kapacitásbővítő, hatékonyság- és üzembiztonságnövelő beruházások 2021-ben jelentkező pozitív hatásának az eredményeként jelentkezett.

A PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság 2021. évi fő célja a csoportszintű, fent részletezett célokon túl a nyereséges gazdálkodás volt. Ehhez a Társaságnál a feltételek az előző évhez hasonlóan ezúttal is adottak voltak, a tárgyévi nettó eredmény 36.692 ezer forint, amely jelentősen meghaladja a bázisidőszak 3.315 ezer forintos eredményét.

#### 5. A TÁRSASÁG STRATÉGIÁJA, KÖRNYEZETVÉDELMI CÉLOK

A PannErgy Csoport – mint a térség meghatározó, geotermikus hőt hasznosító társasága - stratégiájának középpontjában szerepel, hogy környezetbarát, magas üzembiztonságú szolgáltatásaival jelentős szerepet vállaljon a klímaváltozás megakadályozásában, környezetkímélő beruházásaival jelentősen csökkenthetővé válhatnak az energetikai jellegű kiadások. A PannErgy Nyrt. tiszta és megújuló energetikai megoldásokkal a jövőt építi, generációknak ad lehetőséget az értékteremtésre a környezetvédelem és fenntarthatóság elveinek érvényesítése mentén. A Társaság célként tűzte ki, hogy a geotermikus energia hasznosításával olyan piacvezető szerepet töltsön be a közép-kelet-európai régióban, amellyel gazdasági és fenntarthatósági szempontból is jelentős ökológiai értéket képvisel most és a jövőben egyaránt.

##### 5.1. ESG Menedzsment, ESG jelentés

A PannErgy Csoport szerint rendkívül fontos információ, hogy tevékenysége milyen befolyással, hatással van a környezetre, a társadalom egészére. Ennek figyelembevételével a vonatkozó jogszabályi előírásokban szereplő határidőket megelőzve, 2022. első félévében ki fogja bocsátani első ESG jelentését, amely a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő adatokon túl, a PannErgy Csoport tárgyidőszaki működésének környezeti, társadalmi hatásait mutatja be, 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 Társaság megújuló energiák és így a fenntarthatóság terén tett törekvéseit, a Budapesti Értéktőzsde BÉT Legek 2021 díjátadója során a "Felelősségvállalás, fenntarthatóság, felelős vállalatirányítás díját" két másik értékpapírkibocsátó mellett a PannErgy Nyrt. nyerte el.

## **5.2. PannErgy a klímaváltozás megakadályozásának szolgálatában, karbonmegtakarítás jellegű működés**

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

A PannErgy alaptevékenysége a minimális kibocsátású geotermia alapú megújuló energiatermelés, ezért a Társaság esetében károsanyag kibocsátás helyett károsanyag kibocsátási megtakarítás van jelen.

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

A PannErgy konszolidált üvegházhatású gáz károsanyag megtakarítási rátája a tárgyévben 81% volt, azaz a fosszilis energiával történő károsanyag kibocsátáshoz képest megközelítőleg 4/5 egységet megtakarított környezetvédelmi szempontból.

A Társaság az energiatermelési üvegházhatású gáz kibocsátások alapján, a kiváltásként figyelembe vehető 90% hatásfokú földgáz alapú energiatermelés ÜHG környezet terhelésének kevesebb mint ötödét, csupán 19,4%-át bocsátotta ki a tárgyidőszakra vonatkozóan.

A Társaság 2021-ben megközelítőleg 79 ezer tonna CO<sub>2</sub> egyenértékes ÜHG kibocsátást váltott ki (takarított meg). A geotermikus hőtermelés elektromos áramigényéhez kapcsolódó CO<sub>2</sub> terhelést a Társaság 23.000 MWh elektromos áramtermelést képviselő származási garancia (Scope 2) vásárlásával teljes mértékben közömbösítette (5.7.2. fejezet), így a jelen számítás során az energiatermeléshez kapcsolódó elektromos áram felhasználásból származó ÜHG kibocsátás

semleges hatásként lett figyelembe véve. Hasonlóan neutrális tevékenységként vette figyelembe a Társaság 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.

A Társaság büszke rá, hogy a geotermikus stratégiája megvalósítása óta, több mint 500 ezer tonna széndioxid kibocsátását váltotta ki zöld hőtermelésével.

## 6. A PANNERGY NYRT. LEÁNYVÁLLALATAI

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

PannErgy leányvállalatok	Törzstőke (Mft)	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)	Konszolidációba bevonás aránya
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	2.072,70	100,00	100,00	100,00
DoverDrill Mélyfúró Kft.	86,00	100,00	100,00	100,00
Arrabona Koncessziós Kft.	6,10	100,00	100,00	100,00
TT Geotermia Zrt.	6,00	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

### 6.2. A PannErgy konszolidációba bevont leányvállalatainak tárgyidőszaki adatai

PannErgy leányvállalatok	Saját tőke	Jegyzett tőke	Árbevétel	Üzleti eredmény	Adózott eredmény	Lét-szám
PannErgy Nyrt.	11.243.949	421.093	312.623	-8.699	3.314	-
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	3.224.340	2.072.682	97.724	5.342	3.436	8
Arrabona Koncessziós Kft.	1.598.776	6.100	1.947.508	351.253	164.876	2
DD Energy Kft.	1.031.637	3.100	1.820.524	441.089	34.307	2
DoverDrill Kft.	840.358	86.000	462.223	6.325	1.025	3
Miskolc Geotermia Kft.	229.214	50.000	1.499.610	307.844	3.984	6
Kuala Kft.	103.764	3.000	1.101.142	94.407	1.053	2
Szentlőrinci Geotermia Kft.	11.724	5.000	73.032	29.454	-14.882	-
Berekfürdő Energia Kft.	8.449	24.100	31.887	-14.092	-16.511	-
TT- Geotermia Zrt.	7.250	6.000	796.987	-5.058	-6.324	-





## 7. A TÁRSASÁG TULAJDONOSI STRUKTÚRÁJA, VEZETŐI ÁLLÁSÚ SZEMÉLYEI

### 7.1. A Társaság tulajdonosi struktúrája 2021. december 31-i állapotnak megfelelően

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat					
	2021.01.01.			2021.12.31.		
	%	%	db	%	%	db
Belföldi intézményi	34,70	43,32	7.306.202	29,19	37,49	6.146.577
Külföldi intézményi	8,11	10,13	1.708.161	8,05	10,34	1.695.255
Belföldi magánszemély	27,00	33,70	5.684.997	30,38	39,01	6.395.910
Külföldi magánszemély	0,41	0,51	85.580	0,32	0,41	66.672
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	1,93	2,41	407.000	1,94	2,49	409.505
Saját tulajdon	19,89	0,00	4.186.970	22,13	0,00	4.658.644
Államháztartáshoz tartozó tulajdonos	7,96	9,93	1.675.745	7,96	10,22	1.675.745
Nemzetközi fejlesztési intézmények	-	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	0,03	0,04	6.347
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>21.054.655</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>21.054.655</b>

### 7.2. A Társaságban 5% feletti tulajdonosai 2021. december 31-i állapot szerint

Név	Befektetői besorolás		Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)
Benji Invest Kft. / FCI Kompozit Kft.	Belföldi	Gazdasági Társaság	3.174.010	15,08	19,36
MVM Energetika Zrt.	Belföldi	Gazdasági Társaság	1.675.745	7,96	10,22
Soltút Kft. / Rencsár Kálmán	Belföldi	Gazdasági Társaság	1.151.240	5,47	7,02

### 7.3. A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben

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

	2021.01.01.	2021.06.30.	2021.12.31.
Saját részvények	3.254.767	3.443.080	3.723.441

### 7.4. A Társaság vezető állású személyei

A Társaság vezető állású személyeit az Igazgatótanács tagjai alkotják. Az Igazgatótanács tagjai és a tulajdonukban lévő részvények adatai 2021. december 31-i állapot szerint:

Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
Bokorovics Balázs	Tag, Elnök	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Gyimóthy Dénes	Tag, alelnök, megbízott vezérigazgató	2007.08.31. (2015.05.05.)	határozatlan ideig	-
Gyimóthy Katalin	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	-
Martonfalvai Lilla	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	100.000
Juhász Attila	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Rencsár Kálmán	Tag	2020.04.30.	határozatlan ideig	307.000
Briglovics Gábor	Tag	2021.04.16.	határozatlan ideig	-
<b>Részvénytulajdon (db) összesen</b>				<b>407.000</b>

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

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

## 8. LÉTSZÁMRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A Társaság 2021-ban nem rendelkezett munkavállalóval, hasonlóan az előző évhez, mindkét időszakban az igazgatótanácsi tagok részére fizetett tiszteletdíjak és kapcsolódó járulékok alapján szerepeltet személyi jellegű költségeket a Társaság a beszámolóban.

## 9. OSZTALÉKFIZETÉS, SAJÁT RÉSZVÉNY VÁSÁRLÁS

A Társaság 2021. április 16-án tájékoztatta a befektetőket az Igazgatótanács 2021. április 16. napján – a veszélyhelyzetre vonatkozó felhatalmazás alapján – a Társaság Közgyűlése hatáskörében meghozott határozatokról. Ezek között szerepelt az Igazgatótanács 2021.04.16./1. számú határozata, amellyel - a veszélyhelyzet miatt a Közgyűlés hatáskörében eljárva - tudomásul vette és elfogadta a Társaság EU IFRS-ek szerinti egyedi (anyavállalati) nem konszolidált 2020. évi mérlegét, eredmény-kimutatását, az előterjesztéssel és a könyvvizsgálói jelentéssel egyezően 11.458 millió forintos egymással egyező eszköz- és forrásértékkel, valamint 3 millió forintos adózott eredménnyel, azaz nyereséggel. Ezen kívül elfogadásra került PannErgy Nyrt. csoport 2020. évi gazdálkodásáról szóló, EU IFRS-ek szerinti konszolidált beszámolója 26.733 millió forintos eszköz- és forrásértékkel (mérleg-főösszeggel) és 237 millió forintos adózott eredménnyel, azaz nyereséggel.

A Közgyűlés hatáskörében eljárva, az Igazgatótanács elfogadta az Igazgatótanács előterjesztését, miszerint a Társaság Alapszabálya 56.3 és 58. pontja szerint osztalékra jogosult részvényesek részére törzsrészvényenként 15 forint, összesen legfeljebb 253 millió forint osztalékot fizet a tárgyévi nettó eredmény és a korábbi időszakok eredményes gazdálkodása során képződött, pozitív egyenlegű eredménytartalék terhére. A tárgyévi nettó eredmény teljes mértékben felhasználásra kerül az osztalékfizetésre. Az előterjesztés alapján az osztalék kifizetésének első napja 2021. július 14., az osztalékfizetésre vonatkozó tulajdonosi megféleltetés fordulónapja 2021. június 30.

A Társaság 2021. június 23-i nyilvános, a 2020-as üzleti év után járó osztalék kifizetésének rendjéről szóló közleményében közzétette az osztalékfizetés részleteit. Ezt követően 2021. június 29-én publikálta a tényleges osztalék összegét, amely alapján a Társaság 2020. évi osztalékként részvényenként bruttó 15,15 forintot, azaz a részvényeseknek összesen 252.768.236 ezer forint osztalékot fizet.

Az osztalékfizetésre 2021. július 14-i kezdő időponttal került sor, 2021. december 31-ig 252.714.324 forint osztalék kifizetésére került sor. 53.912 forint, mint ki nem fizetett osztalék kötelezettség az időszak végén a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel.

### **Saját részvény visszavásárlási programok**

2021. december 31-én 3.723.441 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 468.674 darabbal több, mint a 2020. december 31-i saját részvény állomány. A változás a tárgyidőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében történt saját részvény vásárláshoz kapcsolódik, saját részvény csökkenés nem történt a tárgyidőszakban.

A fent említett saját részvény visszavásárlási programok keretében 2021. első félévében 188.313 darab, míg 2021. második félévében 280.361 darab saját részvény visszavásárlására került sor. A tárgyidőszakban saját részvény csökkenésre nem került sor, részvényopciós program nem volt hatályban.

A PannErgy részvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 1.040 forint volt, szemben a 2020. december 31-i 760 forintos tőzsdei záró árfolyammal, azaz a tárgyidőszak utolsó napján az árfolyam 37%-kal meghaladta az előző év végi záró árfolyamot.

A tárgyidőszakban befejezett saját részvény visszavásárlási program részletei:

A Társaság Igazgatótanácsa 2020. április 30-án hozott 2020.04.30./5. számú határozatával - a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezésekről szóló 102/2020. (IV. 10.) Korm. rendelet 9. § (2) bekezdése szerinti közgyűlési hatáskörében eljárva - felhatalmazta az Igazgatótanácsot legfeljebb 1.000.000.000,- Ft (azaz egymilliárd forint) értékben saját részvény vásárlására részvényenként legalább 1,- Ft-os és legfeljebb 750,- Ft-os részvényenkénti árfolyamon. Az elfogadott program keretében az Igazgatótanács annyi saját részvény megszerzésére volt 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 a 2020. május 1-jével kezdődő és 2021. április 29-ig terjedő időszakra szól, azzal a kitételrel, hogy a saját részvényeket kizárólag tőzsdei forgalomban lehet megszerezni. A Társaság 2020. augusztus 7-én megtartott közgyűlésén a Közgyűlés 3./2020 (VIII.7.) számú határozatával - a veszélyhelyzet megszűnésével összefüggő átmeneti szabályokról és a járványügyi készületségről szóló 2020. évi LVIII. törvény 113. § (4)-(6) bekezdése alapján - az Igazgatótanács felhatalmazása saját részvény megszerzésére vonatkozó, az Igazgatótanács közgyűlési hatáskörben meghozott 2020.04.30./5. számú igazgatótanácsai határozatát jóváhagyta.

Ennek a saját részvény visszavásárlási programnak a keretében a Társaság 9.813 darab részvényt vásárolt 2021. április 29-ig, a 2020. évben beszerzett 585.537 darabbal együtt ennek a 2020. április 27-én lezárult programnak a keretében 595.350 darab saját részvény vásárlás történt.

A tárgyidőszakban indított 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 szól. A részvényeket kizárólag tőzsdei forgalomban lehet megszerezni.



Ennek a saját részvény visszavásárlási programnak a keretében 2021. első félévében, 2021. április 17. és június 30. között 178.500 darab, 2021. második félévében 280.361 darab saját részvény vásárlás történt, egész évre vonatkozóan 842 forintos részvényenkénti átlagáron.

#### **10. A TÁRSASÁG FŐBB KOCKÁZATAI, EZEKSEL KAPCSOLATOS BIZONYTALANSÁGOK**

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

#### **11. NYILVÁNOSSÁG**

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

#### **12. A BESZÁMOLÓ FORDULÓNAPJA UTÁN BEKÖVETKEZETT FŐBB ESEMÉNYEK**

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

#### **13. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA**

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2022. március 22-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes  
Igazgatótanács képviselőjeként



## PannErgy Nyrt. Kibocsátói nyilatkozat 2021

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

Budapest, 2022. március 22.



## NYILATKOZAT

A PannErgy Nyrt. 2021. évi EU IFRS-ek szerint készített éves beszámolóhoz és üzleti jelentéshez kapcsolódóan, a 24/2008. (VII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. pontjában szereplő jogszabályi előírással összhangban Gyimóthy Dénes megbízott vezérigazgató, az Igazgatótanács képviselőjében nyilatkozom az alábbiakról:

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített és a 2021. évi EU IFRS-ek szerint készített egyedi éves beszámoló valós és megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá;
- az EU IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóhoz kapcsolódó üzleti jelentés megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Gyimóthy Dénes  
Igazgatótanács képviselőjében